

INVERSIONES & RESERVAS, S.A.

Estados de situación financiera

Por los períodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	<u>Nota</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 11, 12, 14, 26	321,195,773	802,843,205
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 26	6,241,973,993	3,088,932,187
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 12, 26	-	-
A costo amortizado	8, 9, 12, 26	8,032,084	3,964,339
Deudores por intermediación	8, 12, 13	64,493	124,944
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 14, 26	12,249	-
Impuestos por cobrar	25	31,119,535	30,355,557
Inversiones en sociedades	12, 15, 26, 27	8,609,900	8,609,900
Activos intangibles	16	10,496,620	12,344,359
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	17	44,782,457	49,999,010
Otros activos	12, 19	6,431,316	7,506,986
TOTAL DE ACTIVOS		<u>6,672,718,418</u>	<u>4,004,680,487</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S.A.

Estados de situación financiera

Por los períodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	<u>Nota</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 20, 21	2,094,466,402	2,437,826,510
Operaciones de Venta al contado con compra a plazos	8, 12, 14, 20, 26	3,432,932,762	635,947,220
Otros pasivos financieros	12	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 22, 26	8,652,150	1,912,639
Otras cuentas por pagar	8, 12, 22, 23, 26	106,305,559	101,692,613
Acumulaciones por pagar y otras obligaciones	22, 24, 26	16,228,177	18,105,098
Impuestos por pagar	22, 24, 26	<u>29,253,979</u>	<u>1,066,658</u>
Total pasivos		<u>5,687,839,029</u>	<u>3,196,550,738</u>
Patrimonio:	27		
Capital pagado		160,720,000	160,720,000
Reserva legal		35,400,184	35,400,184
Resultados acumulados		612,009,565	430,842,996
Resultado del ejercicio		176,749,639	181,166,569
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio		<u>984,879,389</u>	<u>808,129,749</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,672,718,418</u>	<u>4,004,680,487</u>

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S.A.

Estados de resultados

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el	
		Del 01 de enero	Del 01 de enero
	<u>Nota</u>	<u>al 30 de junio 2021</u>	<u>al 30 de junio 2020</u>
Resultado por instrumentos financieros:	14, 30		
A valor razonable		455,272,459	161,992,185
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		<u>(73,169,314)</u>	<u>(24,790,227)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>382,103,145</u>	<u>137,201,958</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	14, 28, 30	-	62,203
Gastos por comisiones y servicios	14, 30	<u>(22,316,171)</u>	<u>(9,878,371)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(22,316,171)</u>	<u>(9,816,167)</u>
Gastos por financiamiento	14, 30	(66,782,635)	(18,659,012)
Gastos de administración y comercialización:	31	<u>(95,755,502)</u>	<u>(92,305,336)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10	(5,155,208)	1,450,925
Resultado de inversiones en sociedades	14, 15	-	511
Otros ingresos (gastos)		<u>12,749,798</u>	<u>5,629,039</u>
Total otros resultados		<u>7,594,590</u>	<u>7,080,475</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	25	204,843,427	23,501,919
Impuesto sobre la renta, neto	25	<u>(28,093,787)</u>	<u>(320,558)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>176,749,639</u>	<u>23,181,362</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S.A.

Estados de otros resultados integrales

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Semestre	
	<u>Nota</u>	<u>Del 01 de enero al 30 de junio 2021</u>	<u>Del 01 de enero al 30 de junio 2020</u>
Utilidad del ejercicio		<u>176,749,639</u>	<u>23,181,362</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Partidas que no se reclasificaran posteriormente al resultado del período:			
Revalorización de propiedades, mobiliarios y equipos		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	27	-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		<u>-</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:		-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		-	-
Operaciones descontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Total, ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u><u>176,749,639</u></u>	<u><u>23,181,362</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los períodos terminados al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Cambios en valor razonable de instrumentos financieros</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de junio de 2020		160,720,000	-	35,400,184	407,661,635	23,181,361	-	626,963,180
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	181,166,569	-	181,166,569
Transferencia de resultados		-	-	-	23,181,362	(23,181,362)	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2020		160,720,000	-	35,400,184	430,842,997	181,166,568	-	808,129,749
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	176,749,639	-	176,749,639
Transferencia de resultados		-	-	-	181,166,568	(181,166,568)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos		-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio del 2021		160,720,000	-	35,400,184	612,009,565	176,749,639	-	984,879,389

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

	Nota	Del 01 de enero al 30 de junio de 2021	Del 01 de enero al 30 de junio de 2020
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(22,363,994)	(9,825,794)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(4,417,130,809)	1,174,837,952
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		-	-
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(81,201,398)	(24,790,227)
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras: administración de cartera y custodia:		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(95,755,502)	(92,305,336)
Intereses pagados:		(66,782,635)	(18,659,012)
Impuestos pagados		(1,290,601)	9,706,612
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		18,007,851	32,972,867
Flujo neto originado por actividades de la operación		(4,666,517,088)	1,071,937,061
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	-	511
Incorporación de propiedades, planta y equipo	17	19,329,080	(51,584,948)
Venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) neto de inversión		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		19,329,080	(51,584,437)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros		4,743,599,122	(1,521,949,327)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(55,936,846)	53,627,544
Dividendos pagados		157,985,210	60,867,584
Aumentos de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4,845,647,486	(1,407,454,200)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo		198,459,477	(387,101,575)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		-	-
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		198,459,477	(387,101,575)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		122,736,296	509,837,871
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		321,195,773	122,736,296

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros:

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), es una subsidiaria de Tenedora Banreservas, S. A., siendo la Casa Matriz de esta última el Banco de Reservas de la República Dominicana. La Compañía fue constituida el 7 de diciembre de 2002 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones y tiene como objeto principal comprar y vender valores, prestar servicios de intermediación bursátil y extrabursátil, realizar operaciones de intercambios o permuta de valores, suscribir transitoriamente parte o la totalidad de emisiones primarias de valores para su posterior colocación en el público, promover el lanzamiento de valores de oferta pública y facilitar su colocación y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la Primera Resolución del 3 de mayo de 2005, se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-013, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el núm. PB-024.

La Compañía se encuentra ubicada en la calle Filomena Gómez De Cova núm. 3 Esq. Ave. Gustavo Mejia Ricart, Edificio Corporativo 2015, nivel 13, local 1302, Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

La Compañía es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. y de Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2020, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Francisco J. Elías Rodríguez	Presidente
Roberto E. Cabañas Urquilla	Gerente General
Gregory Joel Soriano Quezada	Director de Negocios
Emilio José María Nuñez	Head Trader
Melisa María Koury Figueroa	Gerente de Negocios
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Karla Robles Diaz	Gerente de Cumplimiento (Interino)
Jessie Manuel García González	Gerente Gestión de Riesgo
Leunam Serrano Abreu	Gerente de Control Interno

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general (continuación)

Al 30 de junio de 2021, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rienzi M. Pared Pérez	Presidente
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General
Jessie Manuel García González	Head Trader
Isabel María Morales Ramírez	Gerente de Negocios
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Sócrates R. Graciano Gómez	Gerente de Cumplimiento
Diana Patricia Suárez González	Gerente Gestión de Riesgo
Jaime Alberto Valenzuela Esteva	Gerente de Estructuración
Leunam Serrano Abreu	Gerente de Control Interno

2 Base de contabilidad

Los estados financieros preparados se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera y estados de cambios en el patrimonio, a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, y de estados de flujos de efectivo, a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020.

Hipótesis de negocio en marcha

La Compañía, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Compañía no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales.

3 Moneda funcional y de presentación

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

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad 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 se reconocen prospectivamente.

Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el semestre que terminará el 30 de junio de 2021, se presenta en la nota 24 - Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

Medición de los valores razonables

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al gerente general.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros, para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables (continuación)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambio en resultados, que son valorizados al valor razonable y los efectos se reconocen en resultados y los instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambio en resultados, que son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en otros resultados integrales.

6 Principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo con la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas como ganancia (pérdida) cambiaria en el renglón de reajuste y diferencia en cambio en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Otros ingresos

Los otros ingresos comprenden los intereses ganados por los depósitos a la vista e inversiones en valores. Estos ingresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)

6.2.2 Ingresos por comisiones

Los ingresos por concepto de servicios bursátiles y otros ingresos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes y el cobro es probable.

6.2.3 Ingresos por ventas de inversiones

Los ingresos por ventas de inversiones y títulos de valores de deuda son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir. Estos son registrados por el método de lo devengado, cuando el cliente asume el riesgo de la pérdida, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

Los intereses ganados sobre las inversiones se reconocen utilizando el método de interés simple.

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se reconocen en los resultados conforme se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo por los planes de participación de los empleados en las utilidades, si la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y puede hacerse un estimado fiable de la obligación.

6.3.2 Aportes a la seguridad social

La Compañía 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 núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de 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 realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 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 Compañía registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en los estados de resultados se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad, de acuerdo a las siguientes condiciones:

- ♦ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ♦ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

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

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente. Este impuesto es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de mejoras, mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando elementos de una partida de mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como partidas separadas (componentes importantes) de mejoras, mobiliario y equipos.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan a la Compañía. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de cómputos	<u>1-5</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los sistemas de computadora es de cinco años.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.1 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido al costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ◆ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.
- ◆ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo del grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de utilidad

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo, características de “sin responsabilidad”.

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativa de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado, se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como inversiones de deuda a valor razonable.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Operaciones de compra con pacto de retroventa

Los valores mantenidos bajo acuerdos de retroventa son transacciones de inversión generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado, y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera de inversión para obtener rendimientos de los excedentes de tesorería en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar consisten principalmente en pagos realizados a clientes por la cancelación anticipada de operaciones de venta con pacto de compra posterior, cubiertos por mutuos de valores.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Inversiones de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral.

En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cuenta con inversiones de esta clasificación ya que fueron vendidas en los primeros meses del año.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como inversiones de deuda a valor razonable.

6.8.2 Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual la Compañía transfiere sin conservar sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Baja en cuentas (continuación)

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo, con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por interés bajo el método de tasa de intereses efectiva.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

6.8.3 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.4 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambio en otro resultado integral.
- ◆ Los activos de contratos

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

La Compañía mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin un recurso tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. La Compañía considera que esto corresponde a un grado de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

- ♦ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferentes a los inventarios y el activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los instrumentos no financieros (continuación)

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Una pérdida por deterioro se reversa hasta que el importe del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.10 Inversiones en sociedades

La Compañía mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., que son valorizadas al costo.

La administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas.

Estas inversiones se mantienen al costo como mejor referencia de valor razonable debido a que la misma no cotiza en un mercado de varlores.

6.11 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.13 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

i. Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Compañía decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes arrendados y no arrendados como un solo componente de arrendamiento.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente, o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamientos recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al término del plazo del mismo o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontado, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos, utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades.
- ♦ Por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamientos futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.

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

Cuando está disponible, la Compañía 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 Compañía 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, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable (continuación)

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 Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable 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. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y, posteriormente, su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas nuevas y/ o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- ◆ Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).
- ◆ Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37).
- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Propiedad, planta y equipos: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de Riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Compañía por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido al comité de riesgo, quien es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos de la Compañía.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos de la Compañía (Crédito, Liquidez, Mercado y Operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ♦ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ♦ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ♦ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas de la Compañía, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

La unidad de Auditoría Interna supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional.

8.2 Exposición de riesgos

8.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida y posterior consecuencia de disminución del valor de los activos, debido al incumplimiento de las obligaciones contraídas o un deterioro en calidad crediticia con un tercero. Hemos clasificado bajo la modalidad de riesgo de crédito las categorías de riesgo de contraparte y emisor.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros:

	<u>Honorarios y comisiones por cobrar (a)</u>		<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda (b)</u>		<u>Inversiones acciones (c)</u>		<u>Depósitos y Certificados en bancos (d)</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Máxima exposición										
Valor en libros	<u>64,493</u>	<u>124,944</u>	<u>12,249</u>	<u>-</u>	<u>6,132,451,610</u>	<u>3,092,896,526</u>	<u>117,554,467</u>	<u>-</u>	<u>321,175,773</u>	<u>802,823,205</u>
A costo amortizado										
Normal	64,493	124,944	69,582	-	8,032,084	3,964,339	-	-	321,175,773	802,823,205
Provisión Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>64,493</u>	<u>124,944</u>	<u>69,582</u>	<u>-</u>	<u>8,032,084</u>	<u>3,964,339</u>	<u>117,554,467</u>	<u>-</u>	<u>321,175,773</u>	<u>802,823,205</u>
A valor razonable con cambio a resultados										
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	6,124,419,526	3,088,932,187	117,554,467	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,124,419,526</u>	<u>3,088,932,187</u>	<u>117,554,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo amortizado										
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (a) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación y custodia de valores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, Seguros Banreservas, Fondo Mutuo Renta Fija Quisqueya y Fondo Mutuo Caoba.
- (b) La siguiente tabla presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Un resumen, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos de deuda

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Máxima exposición - Valor en libros (i)	6,124,419,526	3,088,932,187
Valor razonable con cambios en resultados calificación desde AAA hasta BB-	<u>6,124,419,526</u>	<u>3,088,932,187</u>
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificación desde AAA hasta BB-	<u> -</u>	<u> -</u>

- (i) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el 95.85% y 91.90% de los instrumentos de deuda, respectivamente, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, en el cual su calificación crediticia BB- está asociada al riesgo país, mientras que el resto se basaba en instrumentos de deuda corporativa con calificaciones locales desde AA+ a A-, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate.

Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene inversiones en acciones por participaciones en fondos de inversiones. Al 30 de junio de 2021 la Compañía antiene inversiones en acciones. A saber:

Instrumentos de renta variable

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Maxima exposición - Valor en libros (i)	117,554,467	-
Valor razonable con cambios en resultados calificación desde AAAfa hasta BBfa	<u>117,554,467</u>	<u> -</u>
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificación desde AAAfa hasta BBfa	<u> -</u>	<u> -</u>

- (i) Al 30 de junio de 2021 el 100.00 % de los instrumentos de renta variable, se correspondía a emisiones de fondos de inversión abiertos o fondos de inversión cerrados con calificaciones locales desde A-fa a BBBfa, otorgadas por la agencia calificadora Feller Rate.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos de deuda (continuación)

Depósitos en banco

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 mantiene depósitos a la vista y a plazo, colocados en bancos nacionales por RD\$321,175,773 y RD\$802,823,206, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings, Feller Rate y Pacific Credit Ratings desde AA+ hasta BBB+.

8.2.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambio en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor y/o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

♦ Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dólar estadounidense	\$ <u>57.49</u>	<u>56.57</u>	<u>57.14</u>	<u>58.32</u>

Análisis de sensibilidad - Resultado proyectado

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
15bps de incremento	771,401	779,890
15bps de disminución	(771,401)	(779,890)
60bps de incremento	3,085,604	3,119,559
60bps de disminución	<u>(3,085,604)</u>	<u>(3,119,559)</u>

Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos de la Compañía.

♦ Riesgo de tasa de interés (continuación)

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un aumento de 15 y 60 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad de tasa de interés	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ganancia/pérdida por valoración	1,374,484	1,180,841
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	(20,617,260)	(17,712,615)
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>(82,469,040)</u>	<u>(70,850,461)</u>

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía en agrupaciones de vencimiento.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total a 30 días</u>
30 de junio de 2021										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	7,721,259	943,917,279	147,000,086	601,702,716	260,600,670	473,341,996	998,648,756	-	3,432,932,762	1,098,638,624
Pasivo financiero costo amortizado	-	2,605,985	834,217	-	-	-	2,091,026,200	-	2,094,466,402	3,440,202
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	3,948,656	4,703,494	-	-	8,652,150	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	106,305,559	-	-	-	-	101,692,613	-
Total pasivos	<u>7,721,259</u>	<u>946,523,264</u>	<u>147,834,303</u>	<u>708,008,275</u>	<u>264,549,326</u>	<u>478,045,490</u>	<u>3,089,674,956</u>	<u>-</u>	<u>5,642,356,873</u>	<u>1,102,078,826</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	220,950,773	-	-	-	100,245,000	-	-	-	321,195,773	220,950,773
Instrumento financiero de cartera propia disponible	106,517	-	1,114,698	-	42,716,856	62,006,332	199,407,242	3,950,918,163	4,256,269,808	1,221,215
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	34,472,382	-	1,959,263,887	1,993,736,269	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	12,249	-	-	-	-	12,249	-
Total de activos	<u>221,057,289</u>	<u>-</u>	<u>1,114,698</u>	<u>12,249</u>	<u>142,961,856</u>	<u>96,478,714</u>	<u>199,407,242</u>	<u>5,910,182,050</u>	<u>6,571,214,099</u>	<u>222,171,987</u>
Flujos de caja estáticos	<u>213,336,030</u>	<u>(946,523,264)</u>	<u>(146,719,605)</u>	<u>(707,996,026)</u>	<u>(121,587,470)</u>	<u>(381,566,776)</u>	<u>(2,890,267,713)</u>	<u>5,910,182,050</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>213,336,030</u>	<u>(733,187,234)</u>	<u>(879,906,839)</u>	<u>(1,587,902,865)</u>	<u>(1,709,490,336)</u>	<u>(2,091,057,111)</u>	<u>(4,981,324,824)</u>	<u>928,857,226</u>		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total a 30 días</u>
31 de diciembre de 2020										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	105,096,729	-	44,243,516	32,515,185	251,111,529	202,980,261	-	635,947,220	105,096,729
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	4,698,212	-	-	-	2,433,128,298	-	2,437,826,510	4,698,212
Cuentas por pagar relacionadas	-	83,140	1,829,499	-	-	-	-	-	1,912,639	1,912,639
Otras cuentas por pagar	-	-	-	101,692,613	-	-	-	-	101,692,613	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>105,179,869</u>	<u>6,527,711</u>	<u>145,936,129</u>	<u>32,515,185</u>	<u>251,111,529</u>	<u>2,636,108,559</u>	<u>-</u>	<u>3,177,378,982</u>	<u>111,707,580</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	802,843,205	-	-	-	-	-	-	-	802,843,205	802,843,205
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	23,525,910	-	-	-	20,734,724	19,872,360	1,281,296,176	1,345,429,170	23,525,910
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	228,613,625	25,013,072	1,493,840,659	1,747,467,356	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>802,843,205</u>	<u>23,525,910</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>249,348,349</u>	<u>44,885,432</u>	<u>2,775,136,835</u>	<u>3,895,739,731</u>	<u>826,369,115</u>
Flujos de caja estáticos	<u>802,843,205</u>	<u>(81,653,959)</u>	<u>(6,527,710)</u>	<u>(145,936,129)</u>	<u>(32,515,185)</u>	<u>(1,763,180)</u>	<u>(2,591,223,127)</u>	<u>2,775,136,835</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>802,843,205</u>	<u>721,189,247</u>	<u>714,661,536</u>	<u>568,725,408</u>	<u>536,210,223</u>	<u>534,447,042</u>	<u>(2,056,776,084)</u>	<u>718,360,751</u>		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y beneficios acumulados. La Compañía también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones CNV-2005-10-IV *Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento* y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 2).

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.10	0.155	2.56	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	4.10	0.103	2.56	0.103
Índice de endeudamiento	2.21X	5X	3.17X	5X
Índice de solvencia	14.76%	8%	20.18%	8%
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ◆ Disponibilidades, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libro debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Los instrumentos financieros de deuda se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ◆ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de estas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son como sigue:

Activos financieros

Al 30 de junio de 2021

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>6,241,973,993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,241,973,993</u>
Total	<u>6,241,973,993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,241,973,993</u>

Al 31 de diciembre de 2020

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>3,088,932,187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,088,932,187</u>
Total	<u>3,088,932,187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,088,932,187</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>\$</u>	<u>Total</u>
<u>Junio 2021</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,095,306	11,095,306
Activos Financieros	(16,643,930)	(16,643,930)
Pasivos Financieros	<u>393,416</u>	<u>393,416</u>
Total diferencia en cambio	<u>(5,155,208)</u>	<u>(5,155,208)</u>
<u>Junio 2020</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,488,503)	(1,488,503)
Activos financieros	2,343,388	2,343,388
Pasivos financieros	<u>596,040</u>	<u>596,040</u>
Total diferencia en cambio	<u>1,450,925</u>	<u>1,450,925</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>Junio 2021</u>	<u>Junio 2020</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	625,446	663,234
Activos financieros	13,549,947	198,955
Cuentas por cobrar	-	9
Otros activos	<u>28,180</u>	<u>925,944</u>
Total activos en \$	<u>14,203,573</u>	<u>1,788,142</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(8,511,523)	(1,485,691)
Otras cuentas por pagar	<u>(549,377)</u>	<u>-</u>
Total pasivos en \$	<u>(9,060,900)</u>	<u>(1,485,691)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>5,142,673</u>	<u>302,451</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (\$), usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020 es de RD\$57.14 y RD\$57.94, respectivamente.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>		<u>Al 30 de junio de 2020</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	811,616,300	14,203,573	102,776,057	1,764,359
Pasivos sensibles a tasas	<u>(517,755,230)</u>	<u>(9,060,900)</u>	<u>(85,157,946)</u>	<u>(1,461,909)</u>
Posición neta larga (corta)	<u>293,861,070</u>	<u>5,142,673</u>	<u>17,618,111</u>	<u>302,450</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>(299,738,299)</u>	<u>5,142,673</u>	<u>(17,970,437)</u>	<u>302,450</u>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, de ocurrir un debilitamiento del 2 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (\$) con respecto al peso dominicano (RD\$) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$5,877,00 y RD\$352,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (\$) de los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	185,191,718	352,075,297
Bancos en moneda extranjera	35,739,055	450,747,908
Equivalentes de efectivo (nota 14, e):		
Depósitos a plazo en pesos dominicanos (RD\$)	<u>100,245,000</u>	<u>-</u>
	<u>321,195,773</u>	<u>802,843,205</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros

A continuación, se muestran los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, que incluyen su nivel en la jerarquía del valor razonable, pero no incluyen la información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo financiero

Al 30 de junio de 2021	Activos financieros a		
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	321,195,773	321,195,773
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,256,269,808	-	4,256,269,808
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	1,616,175,194	-	1,616,175,194
Operaciones de venta con pacto de recompra	369,528,991	8,032,084	377,561,075
Deudores por intermediación	64,493	-	64,493
Otras cuentas por cobrar	-	12,249	12,249
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	6,431,316	6,431,316
Total activos financieros	<u>6,242,038,486</u>	<u>344,281,321</u>	<u>6,586,319,807</u>

Al 31 de diciembre de 2020	Activos financieros a		
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	802,843,205	802,843,205
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,345,429,168	-	1,345,429,168
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	1,646,780,858	-	1,646,780,858
Operaciones de venta con pacto de recompra	96,722,161	3,964,339	100,686,500
Deudores por intermediación	124,944	-	124,944
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	7,506,986	7,506,986
Total activos financieros	<u>3,089,057,131</u>	<u>822,924,430</u>	<u>3,911,981,561</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a.2 Pasivo financiero

Al 30 de junio de 2021	Pasivos financieros a costo <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
Operaciones de venta con pacto de compra	3,432,932,762	3,432,932,762
Obligaciones con instituciones financieras	2,094,466,402	2,094,466,402
Cuentas por pagar relacionadas	8,652,150	8,652,150
Otras cuentas por pagar	<u>106,305,559</u>	<u>106,305,559</u>
Total pasivos financieros	<u><u>5,642,356,873</u></u>	<u><u>5,642,356,873</u></u>

Pasivos financieros a

Al 31 de diciembre de 2020	costo <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
Operaciones de venta con pacto de compra	635,947,220	635,947,220
Obligaciones con instituciones financieras	2,437,826,510	2,437,826,510
Cuentas por pagar relacionadas	1,912,639	1,912,639
Otras cuentas por pagar	<u>101,692,613</u>	<u>101,692,613</u>
Total pasivos financieros	<u><u>3,177,378,982</u></u>	<u><u>3,177,378,982</u></u>

b) Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera propia

Un resumen a valor razonable de la cartera propia a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

Renta variable

Instrumento renta variab Al 30 de junio de 2021	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-total</u>	
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	<u>117,554,467</u>	-	-	-	<u>117,554,467</u>
Total IRF	<u><u>117,554,467</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>117,554,467</u></u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Instrumento renta variable Al 30 de junio de 2021	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida		Total	Unidades Nro. Acciones
			En préstamo	Sub-taotal		
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Fondo Mutuo Dólares Caoba	106,517	-	-	-	106,517	169.45
Fondo Inmobiliario Cerrado JMMB	60,245,722	-	-	-	60,245,722	1,000.00
Fondo Inmobiliario Cerrado Excel II	<u>57,202,229</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,202,229</u>	<u>9,551.00</u>
Total IRF	<u>117,554,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117,554,467</u>	<u>10,720.46</u>

Renta fija

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2021	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida		Total
			En préstamo	Sub-total	
Del Estado:					
Nacionales	3,884,136,667	369,528,991	1,616,175,194	1,985,704,185	5,869,840,852
De empresas:					
Nacionales	<u>254,578,673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>254,578,673</u>
Total IRF	<u>4,138,715,340</u>	<u>369,528,991</u>	<u>1,616,175,194</u>	<u>1,985,704,185</u>	<u>6,124,419,525</u>

Instrumentos financieros valor azonable

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2021	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida		Total	Cantidad de valor nominal
			En préstamo	Sub-taotal		
Ministerio de Hacienda De la Rep. Dom.	782,964,040	263,798,287	-	263,798,287	1,046,762,326	9,425
Banco Central de la Rep. Dom.	3,101,172,627	105,730,704	1,616,175,194	1,721,905,899	4,823,078,526	46,487
Consorcio Energético Punta Cana Macao	2,647,635	-	-	-	2,647,635	43,457
Fiduciaria Reservas, S. A.	131,435,379	-	-	-	131,435,379	128,100,000
Acero Estrella	61,112,324	-	-	-	61,112,324	52,808,000
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	52,749,939	-	-	-	52,749,939	50,000,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	<u>6,633,397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,633,397</u>	<u>978.787</u>
Total IRF	<u>4,138,715,340</u>	<u>369,528,991</u>	<u>1,616,175,194</u>	<u>1,985,704,185</u>	<u>6,124,419,525</u>	<u>232,366,156</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2020	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-total</u>	
Del Estado:					
Nacionales	1,094,820,198	96,722,161	1,646,780,858	1,743,503,019	2,838,323,217
De empresas:					
Nacionales	<u>250,608,970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250,608,970</u>
Total IRF	<u>1,345,429,168</u>	<u>96,722,161</u>	<u>1,646,780,858</u>	<u>1,743,503,019</u>	<u>3,088,932,187</u>

Renta fija

Instrumentos financieros
valor azonable

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2020	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-taotal</u>		
Ministerio de Hacienda						
De la Rep. Dom.	891,998,371	-	1,090,840,007	1,090,840,007	1,982,838,378	22,739
Banco Central						
de la Rep. Dom.	202,821,827	96,722,161	555,940,851	652,663,012	855,484,839	69,195
Consorcio Energético						
Punta Cana Macao	2,678,578	-	-	-	2,678,578	43,457
Fiduciaria Reservas, S. A.	131,144,029	-	-	-	131,144,029	128,100,000
Acero Estrella	62,859,530	-	-	-	62,859,530	59,960,000
Asociación Popular de						
Ahorros y Préstamos	52,673,984	-	-	-	52,673,984	50,000,000
Empresa Generadora de						
Electricidad Haina, S. A.	<u>1,252,849</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,252,849</u>	<u>550,896</u>
Total IRF	<u>1,345,429,168</u>	<u>96,722,161</u>	<u>1,646,780,858</u>	<u>1,743,503,019</u>	<u>3,088,932,187</u>	<u>238,746,287</u>

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de RD\$651,876,739 y RD\$120,769,634, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a RD\$635,744,788 y RD\$133,077,307, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de RD\$231,942,834 y RD\$80,550,307, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020 las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos, valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a RD\$3,875,167 y RD\$354,828, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, los intereses devengados por las inversiones en títulos valores de deuda, fueron por montos de RD\$211,177,527 y RD\$94,104,380, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, los intereses por obligaciones por financiamiento fueron por montos ascendentes a RD\$140,056,635 y RD\$43,449,239, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

13 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

Tipo de intermediación:	<u>30 de junio de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	64,493	64,493	124,944	124,944
	<u>64,493</u>	<u>64,493</u>	<u>124,944</u>	<u>124,944</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Deudores por intermediación (continuación)

(a) Un resumen de las operaciones a término es como sigue:

	Cuentas por cobrar por intermediación <u>vencidas</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta 2 días</u>	<u>De 3 a 10 días</u>	<u>De 11 a 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2021								
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	64,493	-	64,493
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,493</u>	<u>-</u>	<u>64,493</u>
Al 31 de diciembre de 2020								
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	124,944	-	124,944
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>124,944</u>	<u>-</u>	<u>124,944</u>

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas, según se resume a continuación:

Al 30 de junio de 2021	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (a)	-	-	57,387	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	8,652,150
Intermediación de operaciones a término (c)	-	11,445,836	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	6,764,077	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	10,260,215	138,830	216,825,988	-
Gastos (f)	-	2,680,662	409,496	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g)	-	26,493,403	-	850,834,217
Pagos por remuneraciones al personal (h)	<u>-</u>	<u>15,588,767</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (a)	-	-	124,944	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	1,912,639
Intermediación de operaciones a término (c)	62,203	5,034,512	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	4,179,644	85,602	798,281,128	-
Gastos (f)	-	1,985,305	598,031	-
Préstamos Banco de Reservas (g)	-	3,120,255	-	1,184,390,805
Pagos por remuneraciones al personal (h)	-	<u>23,296,963</u>	-	-

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio y 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de RD\$57,387 y RD\$124,944, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana y Seguros Banreservas, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (b) A los semestres terminados al 30 de junio y 31 de diciembre de 2020, la Compañía presenta saldos por pagar por la suma de RD\$8,652,150 y RD\$1,912,638, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (c) Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$116,013. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, la compañía no poseía ingresos por servicios.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, la Compañía ha reconocido gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles y referimiento en la compraventa de títulos de valores de deuda ofrecidos, pagados al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$6,764,077 RD\$5,034,512, respectivamente.

Durante el semestre terminado al 30 de junio 2020, la compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, Fondo Reserva Caoba y Fondo Mutuo Largo Plazo Larima, por la suma de RD\$62,203.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Al semestre terminado al 30 de junio de 2021, la Compañía a reconocido gastos de operaciones de de venta a plazo con pacto de compra con Seguros Banreservas ascendente a RD\$6,764,077. Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior.
- (e) A los semestres al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por depósitos a la vista en cuentas corrientes y de ahorros y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$216,825,988 y RD\$798,281,128, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$10,60,215 y RD\$4,179,644, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan, en ese mismo orden, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos por comisiones bancarias en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$138,830 y RD\$85,602, respectivamente.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene depósitos a corto plazo con relacionadas.

- (f) A los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de RD\$409,496 y RD\$598,031, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, S. A.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, la Compañía reconoció gastos por los servicios administrativos contratados, facturación de servicios telefónicos, y eventos de sucursales y referidores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$2,680,662 y RD\$1,985,305, respectivamente.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (g) El Puesto de Bolsa tiene línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Al 31 diciembre de 2020, mantenía saldos por pagar del principal de esta línea de crédito por RD\$850,000,000 y RD\$798,300,000 y sus intereses por pagar de RD\$660,417 Y RD\$931,350, respectivamente. La tasa de interés anual de este préstamo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de 5.87% y 7%, respectivamente.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, la Compañía ha reconocido gastos correspondientes a intereses incurridos por el uso de la línea de crédito con el Banco de Reservas de la República Dominicana, ascendentes a la suma de RD\$26,493,403 y RD\$3,120,255, respectivamente.

- (h) Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo	10,592,965	9,465,255
Beneficios por terminación	97,794	-
Otras remuneraciones	2,802,515	3,730,611
Bonos y /o gratificaciones	<u>2,095,493</u>	<u>10,101,097</u>
Total	<u>15,588,767</u>	<u>23,296,963</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de junio de 2021	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u>	<u>Núm. de</u> <u>acciones</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	131,095	3.378%
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u><u>8,609,900</u></u>			
Al 31 de diciembre de 2020				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	131,095	3.378 %
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u><u>8,609,900</u></u>			

b) Un movimiento de las inversiones por sociedad, durante los años semestres terminados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	131,095	131,095
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>131,095</u></u>	<u><u>131,095</u></u>
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldo inicial	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo final	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Un resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-	-
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	-	511
Total	<u>-</u>	<u>511</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Sistema de computación</u>	<u>Sistema de computación en desarrollo</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	22,198,760	-	22,198,760
Adiciones	384,961	-	384,961
Saldos al 30 de junio de 2021	22,583,721	-	22,583,721
Amortización:			
Saldos al 1ro. de enero de 2020	(5,525,263)	-	(5,525,263)
Cargos por amortización	(4,329,138)	-	(4,329,138)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(9,854,401)	-	(9,854,401)
Cargos por amortización	(2,232,700)	-	(2,232,700)
Saldos al 30 de junio de 2021	(12,087,101)	-	(12,087,101)
Valor neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>12,344,359</u>	-	<u>12,344,359</u>
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>10,496,620</u>	-	<u>10,496,620</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2020	4,975,071	20,691,096	47,559	25,713,726
Adiciones	48,538,838	803,519	-	49,342,357
Bajas	-	(724,326)	-	(724,326)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>53,513,909</u>	<u>20,770,289</u>	<u>47,559</u>	<u>74,331,757</u>
Adiciones	-	124,067	72,523	196,590
Bajas	-	(2,250,939)	-	(2,250,939)
Saldos al 30 de Junio de 2021	<u>53,513,909</u>	<u>18,643,417</u>	<u>120,082</u>	<u>72,277,408</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero de 2020	(4,169,756)	(10,343,493)	(47,559)	(14,560,808)
Cargos por depreciación	(6,115,573)	(4,366,881)	-	(10,482,454)
Retiros	-	710,515	-	710,515
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>(10,285,329)</u>	<u>(13,999,859)</u>	<u>(47,559)</u>	<u>(24,322,747)</u>
Cargos por depreciación	(4,044,900)	(1,361,220)	(3,179)	(5,409,299)
Bajas	-	2,247,095	-	2,247,095
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>(14,330,229)</u>	<u>(13,113,984)</u>	<u>(50,738)</u>	<u>(27,494,951)</u>
Valor neto:				
Saldos al 30 de Junio de 2021	<u>39,183,680</u>	<u>5,529,433</u>	<u>69,344</u>	<u>44,782,457</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>43,228,580</u>	<u>6,770,430</u>	<u>-</u>	<u>49,999,010</u>

18 Pasivos por arrendamientos

A partir del 1ro. de enero de 2020, la Compañía mantiene contrato de arrendamiento del local donde operan sus oficinas administrativas. Este contrato no contempla opción de compra y tiene vencimiento de seis años. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Pasivos por arrendamientos (continuación)

Un resumen de los pasivos por arrendamientos, es como sigue:

Al 30 de junio de 2021:

	<u>Un año o menos</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>5,272,803</u>	<u>26,081,820</u>	<u>31,354,622</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Un año o menos</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>5,330,684</u>	<u>29,601,339</u>	<u>34,932,023</u>

i. Activos por derecho de uso

Los equipos arrendados que forman parte de las propiedades, mobiliario y equipos, se resumen a continuación:

	<u>Edificaciones</u>	
	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activos en arrendamientos (nota 17)	36,693,436	36,693,436
Depreciación acumulada	<u>(9,173,359)</u>	<u>(6,115,573)</u>
	<u>27,520,077</u>	<u>30,577,863</u>

ii. Importes reconocidos en resultados

2020 - Arrendamientos según la NIIF 16

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	897,430	1,393,740
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos bajo la NIIF 16	<u>3,057,786</u>	<u>6,115,573</u>

iii. Opciones de extensión

La Compañía no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Otros activos

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Depósitos en garantías	1,610,253	2,402,882
Seguros pagados por anticipado	409,496	598,031
Fianzas pagadas	114,421	114,421
Otros	<u>4,297,146</u>	<u>4,391,652</u>
Total	<u>6,431,316</u>	<u>7,506,986</u>

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	3,432,932,762	635,947,220
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 21)	<u>2,094,466,402</u>	<u>2,437,826,510</u>
	<u>5,527,399,164</u>	<u>3,073,773,730</u>

(a) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de Mutuos de Valores que están garantizadas con títulos de valores de deuda, con vencimientos entre 1 a 360 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 2.15% hasta 5.87% al 30 de junio de 2021 y de 1.35 % hasta 7.7 % al 31 de diciembre de 2020.

Al 30 de junio de 2021 al 31 de diciembre de 2020, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un resumen es como sigue:

i. Operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertos con préstamos de valores

30 de junio de 2021	Vencimiento				Total	Valor razonable del activo subvacante
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	7,721,259	309,296,503	96,215,319	1,221,502,601	1,634,735,682	1,592,746,505
Personas jurídicas	-	526,630,618	50,784,767	823,422,836	1,400,838,222	1,346,219,085
Total	<u>7,721,259</u>	<u>835,927,120</u>	<u>147,000,086</u>	<u>2,044,925,438</u>	<u>3,035,573,904</u>	<u>2,938,65,590</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

- i. Operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertos con préstamos de valores (continuación)

31 de diciembre de 2020	Vencimiento				Total	Valor razonable del activo subvacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	-	4,521,386	-	274,365,373	278,886,759	241,316,515
Personas jurídicas	-	-	-	256,485,118	256,485,118	231,392,610
Total	-	4,521,386	-	530,850,491	535,371,877	472,709,125

- ii. Operaciones con pacto de compra posterior

30 de juni de 2021	Vencimiento				Total	Valor razonable del activo subvacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas jurídicas	-	107,990,158	-	289,368,700	397,358,858	369,528,991
Total	-	107,990,158	-	289,368,700	397,358,858	369,528,991

31 de diciembre de 2020	Vencimiento				Total	Valor razonable del activo subvacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas jurídicas	-	100,575,343	-	-	100,575,343	96,722,161
Total	-	100,575,343	-	-	100,575,343	96,722,161

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con bancos locales ascendentes a RD\$2,091,026,200 y RD\$2,433,128,298, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de un 5.87% y 7 %, respectivamente, para líneas con monedas locales y un 3.1 9% al 31 diciembre 2020 para líneas con monedas extranjeras, y un saldo de intereses pendientes por pagar por RD\$3,440,202 y RD\$4,698,212, respectivamente. El gasto por estas líneas de crédito durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, ascendió a RD\$65,885,205 y RD\$17,265,271, respectivamente, y se presenta como parte de gastos por financiamiento en los estados de resultados de esos semestres que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

30 de junio de 2021	Vencimientos					Total
	Hasta 1mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 años	De 1 a 5 años	Más d 5 años	
Obligaciones con	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras:	-	-	-	-	-	-
Banco de Reservas de la	-	-	-	-	-	-
República Dominicana	-	-	850,660,417	-	-	850,660,417
Banco BHD León	-	-	347,773,800	-	-	347,773,800
Banco Popular Dominicano	-	-	792,312,945	-	-	792,312,945
Banco Lafise	-	-	103,719,241	-	-	103,719,241
Total	-	-	2,094,466,402	-	-	2,094,466,402

31 de diciembre de 2020	Vencimientos					Total
	Hasta 1mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 años	De 1 a 5 años	Más d 5 años	
Obligaciones con	-	-	-	-	-	-
Instituciones financieras:	-	-	-	-	-	-
Banco de Reservas de la	-	-	-	-	-	-
República Dominicana	-	-	1,184,390,806	-	-	1,184,390,806
Banco BHD León	-	-	348,073,122	-	-	348,073,122
Banco Popular Dominicano	-	-	800,367,213	-	-	800,367,213
Banco Lafise	-	-	104,995,369	-	-	104,995,369
Total	-	-	2,437,826,510	-	-	2,437,826,510

22 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	30/06/2021	31/12/2020
Auditorías externas	2,109,251	2,612,125
Custodia de valores	541,815	723,247
Saldo acreedor (a)	62,769,614	57,063,131
Pasivos por arrendamientos (nota 18)	31,354,622	34,932,023
Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	-	11,880
Otras	9,530,256	6,350,207
Total	106,305,559	101,692,613

(a) Corresponde a depósitos a cuenta realizados por clientes para operaciones de compra de títulos valores de deuda.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Bonificación por pagar	13,094,681	18,105,098
Retenciones de empleados	568,005	490,671
Impuesto por pagar	28,093,787	
Retenciones por pagar	592,187	575,987
Otras acumulaciones	<u>3,133,496</u>	<u>-</u>
	<u>45,482,156</u>	<u>19,171,756</u>

24 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	204,843,426	181,360,801
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	528,780,036	362,175,421
Ingresos no gravables	(635,864,583)	(626,429,263)
Otras partidas no deducibles	<u>6,292,185</u>	<u>11,956,459</u>
	<u>(100,792,362)</u>	<u>(252,297,383)</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes	<u>104,051,064</u>	<u>(70,936,582)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	-	(439,029)
Pagos de arrendamiento	-	(8,773,925)
Intereses por arrendamiento	-	1,993,417
Amortización por derecho de uso NIIF 16	-	6,115,573
Pérdida en venta de activo	-	(19,587)
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	151,272
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	(88,696)
Provisiones no admitidas	-	(515,238)
Diferencia cambiaria año anterior	-	11,743
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	<u>-</u>	<u>(1,106,404)</u>
	<u>-</u>	<u>(2,670,874)</u>
Pérdida compensable del período	<u>-</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>104,051,064</u>	<u>(73,607,456)</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor, al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Base imponible	-	-
Activos netos sujetos a impuestos sobre la renta	104,051,064	19,423,219
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado (a)	28,093,787	194,232
	<u>30/06/2021</u>	<u>30/12/2020</u>
Saldo a favor ejercicio anterior	(30,355,557)	(29,730,324)
Retenciones instituciones financieras	(763,979)	(819,465)
Retenciones del estado	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (b)	<u>(31,119,535)</u>	<u>(30,355,557)</u>

(a) Al 30 de junio de 2021 el impuesto sobre la renta por pagar se presenta dentro del rubro impuesto por pagar en los estados de situación que se acompañan

(b) Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo a favor se presenta como impuestos por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido activo, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	(73,625,632)	(36,357)
Pérdidas fiscales compensadas en el período	-	18,179
Pérdidas fiscales del período	<u>-</u>	<u>(73,607,454)</u>
Pérdidas fiscales disponibles con beneficios futuros para ser compensadas	<u>(73,625,632)</u>	<u>(73,625,632)</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros, al 31 de diciembre de 2020, se podrán aprovechar como sigue:

2021	14,739,668
2022	14,721,491
2023	14,721,491
2024	14,721,491
2025	<u>14,721,491</u>
	<u>73,625,632</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	86.29	176,749,639
Impuesto sobre la renta, neto	<u>13.71</u>	<u>28,093,787</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>204,843,787</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	55,307,724
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(83.81)	(171,683,437)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	69.70	142,770,610
Otras partidas no deducibles (no gravables)	<u>0.83</u>	<u>1,698,890</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto sobre la renta	<u>13.71</u>	<u>28,093,787</u>

25 Categoría de instrumentos financieros

El resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
<i>- Medidos a su valor razonable:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	6,241,973,993	6,241,973,993	3,088,932,187	3,088,932,187
<i>- Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	321,195,773	321,195,773	802,843,205	802,843,205
Inversiones en sociedades	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
Deudores por intermediación	64,493	64,493	124,944	124,944
Otras cuentas por cobrar	<u>12,249</u>	<u>12,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>6,571,856,407</u>	<u>6,563,246,507</u>	<u>3,900,510,236</u>	<u>3,891,900,336</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	30/06/2021		31/12/2020	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
<i>- Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(3,432,932,762)	(3,432,932,762)	(635,947,220)	(635,947,220)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(2,094,466,402)	(2,094,466,402)	(2,437,826,510)	(2,437,826,510)
Cuentas por pagar relacionadas	(8,652,150)	(8,652,150)	(1,912,638)	(1,912,638)
Otras cuentas por pagar	<u>(106,305,559)</u>	<u>(106,305,559)</u>	<u>(101,692,613)</u>	<u>(101,692,613)</u>
Total pasivos financieros	<u>(5,642,356,873)</u>	<u>(5,642,356,873)</u>	<u>(3,177,378,981)</u>	<u>(3,177,378,981)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>929,499,534</u>	<u>920,889,634</u>	<u>723,131,255</u>	<u>714,521,355</u>

26 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa, a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presenta a continuación:

	30/06/2021		31/12/2020	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias RD\$1,000 cada una	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias RD\$1,000 cada una	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2021				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	612,009,565
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,749,639</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>788,759,204</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Patrimonio (continuación)

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2020				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	430,842,996
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>181,166,569</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>612,009,565</u>

- c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2021				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	749,321,244
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>39,437,960</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>788,759,204</u>

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2020				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	581,409,088
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>30,600,478</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>612,009,566</u>

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a RD\$220,184 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u> -</u>	<u> 62,203</u>

Al 30 de junio de 2021 y 2020 el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

28 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 30 de junio 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	651,876,739	120,769,634
Diferencia cambiaria neta	-	1,450,925
Comisiones por operaciones bursátiles	-	62,203
Otros	<u>456,153,344</u>	<u>182,363,740</u>
Total ingresos financieros	<u>1,108,030,083</u>	<u>304,646,502</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(635,744,788)	(133,077,307)
Diferencia cambiaria, neta	(5,155,208)	-
Comisiones por operaciones bursátiles	(6,509,534)	(2,054,013)
Otros	<u>(144,436,727)</u>	<u>(46,029,328)</u>
Total gastos financieros	<u>(791,846,257)</u>	<u>(181,160,648)</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>316,183,826</u>	<u>123,485,853</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por línea de negocios correspondientes a los semestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

30 de junio de 2021	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato										
A valor razonable	-	651,876,739	(635,744,788)	231,942,834	(3,875,167)	211,177,527	-	-	-	455,377,145
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	(73,274,000)	-	-	(73,274,000)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	(66,782,635)	-	-	(66,782,635)
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(22,091,594)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,091,594)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(224,578)	(224,578)
Total	(22,091,594)	651,876,739	(635,744,788)	231,942,834	(3,875,167)	211,177,527	(140,056,635)	-	(224,578)	293,004,339

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

30 de junio de 2020	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato										
A valor razonable	-	120,769,634	(133,077,307)	80,550,307	(354,828)	94,104,380	-	-	-	161,992,185
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	(24,790,227)	-	-	(24,790,227)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	(18,659,012)	-	-	(18,659,012)
Comisiones por operaciones										
bursátiles	62,203	-	-	-	-	-	-	-	-	62,203
Gastos por comisiones y										
servicios	(9,734,508)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,734,508)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(143,862)	(143,862)
Total	<u>(9,672,305)</u>	<u>120,769,634</u>	<u>(133,077,307)</u>	<u>80,550,307</u>	<u>(354,828)</u>	<u>94,104,380</u>	<u>(43,449,239)</u>	<u>-</u>	<u>(143,862)</u>	<u>108,726,779</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Sueldos al personal	22,110,689	22,313,650
Beneficios al personal	26,155,873	26,894,055
Aportes al plan de pensiones	3,505,131	3,617,043
Gastos de representación	877,718	643,181
Otras compensaciones al personal	<u>4,294,260</u>	<u>3,767,674</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>56,943,671</u>	<u>57,235,603</u>
Promoción y publicidad	<u>2,294,285</u>	<u>3,744,868</u>
Total gastos operativos	<u>2,294,285</u>	<u>3,744,868</u>
Servicios de proveedores locales	16,181,618	10,868,088
Servicios de proveedores extranjeros	1,468,832	922,042
Arrendamientos (nota 18)	15,739	3,057,135
Asesoría legal	1,688,855	1,412,425
Amortización de <i>software</i> (nota 16)	2,232,700	2,624,855
Gastos de depreciación (nota 17)	5,179,625	5,945,709
Cuotas y comisiones pagadas	3,381,012	3,421,226
Gastos de comunicaciones	809,001	311,764
Electricidad	519,434	255,291
Seguro y reaseguros	115,654	80,324
Mantenimiento y reparaciones	619,561	480,689
Otros	<u>4,305,516</u>	<u>1,945,317</u>
Total otros gastos de administración	<u>36,517,547</u>	<u>31,324,865</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>95,755,502</u>	<u>92,305,336</u>

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 30 de junio de 2021 y 2020. La cuota por esta membresía es de RD\$98,477 y RD\$95,000 para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$590,862 y RD\$570,000, para ambos semestres, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 30 de junio de 2021 y 2020, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos años. Al 30 de junio de 2021 y 2020, el gasto por este concepto es de RD\$372,000 para ambos semestres, y se incluye como parte de los gastos administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por RD\$60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema. Al 30 de junio de 2021 y 2020, el gasto por este concepto fue de RD\$309,900 y RD\$327,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 30 de junio de 2021 y 2020, el gasto por este concepto fue de RD\$2,000,000 para ambos semestres y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana, el cual establece que el banco asistiría al Puesto de Bolsa en las áreas de auditoría corporativa, secretaría general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de RD\$195,384. Al 30 de junio de 2021 y 2020, el gasto por estos servicios fue de RD\$1,172,508 y RD\$1,172,105, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Contingencias y compromisos

32.1 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$101,957,566,004 y RD\$96,886,558,712, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en siete diferentes bancos del país, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital del préstamo desembolsado.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

A continuación, se presenta las transacciones relativas a las otras cuentas de orden:

Inversiones & Reservas, S. A.		
<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas		
en bancos del país	2,124,970,600	1,771,858,323
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	10,522,600	10,522,600
Operaciones de mutuos - multiregistros	3,366,635,469	492,544,826
Total	<u>5,502,128,669</u>	<u>2,274,925,749</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Contingencias y compromisos (continuación)

32.1 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (continuación)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

32.2 Otras Contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 30/06/2021					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	8,600,000	109.351500 %	9,404,229
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	900,000	109.351500 %	984,164
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	400,000	109.351500 %	437,406
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	500,000	109.351500 %	546,758
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	2,720,000	104.000263%	2,828,807
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	30,000	106.374953%	31,912
Total			13,150,000		14,233,276

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Contingencias y compromisos (continuación)

32.2 Otras Contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores (continuación)

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 30/06/2021					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	8,600,000	110.606700 %	9,512,176
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	400,000	110.968800 %	443,875
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	500,000	110.968800 %	554,844
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	900,000	110.968800 %	998,719
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	2,720,000	105.134459%	2,859,657
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	30/06/2021	01/07/2021	30,000	108.134626%	32,440
Total			13,150,000		14,401,712

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Contingencias y compromisos (continuación)

32.2 Otras Contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores (continuación)

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 30/06/2021 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	14,233,276	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	14,233,276	0.00	0.00	0.00	0.00

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 30/06/2021 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de venta forward de títulos valores	14,401,712	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	14,401,712	0.00	0.00	0.00	0.00

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no tenía contratos de compra/venta forward de títulos valores.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

34 Hechos relevantes

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2021, el Puesto de Bolsa ha informado a nuestro regulador y sitio *web* los siguientes hechos relevantes, a saber:

- ♦ Mediante la Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada en fecha 08 de enero de 2021 se resolvió extender su ratificación a la designación de la Sra. Priscila Yairubi Peña como Head Trader.
- ♦ Mediante la comunicación IR-OC-742 de 29 de marzo de 2021 se informó la salida efectiva al día 26 de marzo de 2021 de la Sr. Priscila Yairubi Plata Peña quien ocupaba la posición de Head Trader.
- ♦ Mediante la Quinta Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada en fecha 08 de abril de 2021 se resolvió extender su ractificación a la designación del Sr. Emilio José María Núñez, como Head Trader.
- ♦ Mediante la ComunicaciSexta Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada en fecha 08 de abril de 2021 se resolvió extender su ratificación a la transferencia del Sr. Gregory Joel Soriano Quezada para ocupar la posición de Director de Negocios.
- ♦ Mediante la Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada en fecha 06 de mayo de 2021 se resolvió aprobar la transferencia del Sr. Sócrates Roberto Graciano Gómez al Banco de Reservas de la República Dominicana.
- ♦ Mediante la comunicación IR-OC-1379 de 21 de mayo de 2021 se notificó que Karla Robles Día, quien funge como subgerente de cumplimiento, fue designada como Gerente de Cumplimiento interina por un período de tres meses efectivo a partir del 24 de mayo de 2021.

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad