

INFORME SOBRE FACTORES DE RIESGOS MATERIALES PREVISIBLES INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa procura realizar un manejo óptimo del portafolio de inversiones, con un adecuado balance en los niveles de rentabilidad y riesgos, en cumplimiento con los límites prudenciales establecidos en el Manual de Políticas y Normas de Gestión de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración.

A continuación destacamos los principales factores o eventos de exposición a riesgos previsibles asociados a la actividad de intermediación de valores, a saber:

➤ **Incremento de las Tasas de Interés**

El comportamiento de las tasas de interés tiene un efecto directo en el valor del portafolio de inversiones. El incremento en las tasas de interés influye en la disminución de la actividad económica, lo que se traduce en pérdidas de precio, disminuyendo el valor del portafolio de inversiones, lo cual impacta negativamente en el estado de resultados de la entidad.

Para mitigar estos efectos, se realizan constantemente monitoreo y evaluación de las expectativas del mercado, aprovechando los ciclos y curvas de tasas, para tomar las acciones correspondientes que permitan deshacer posiciones a los fines de mantener el valor en riesgo dentro de los límites prudenciales establecidos.

➤ **Riesgo de Liquidez**

Se refiere a la incapacidad de conseguir los flujos de efectivo necesarios para cumplir los compromisos de corto plazo por las operaciones pactadas. Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa mantiene su portafolio de inversiones en constante rotación y tiene aprobada varias líneas de crédito que le permitirían obtener los fondos necesarios de forma rápida, para cumplir con sus compromisos de pago a corto plazo, en caso de ser necesario.

➤ **Volatilidad del Tipo de Cambio**

Las posiciones tomadas en el portafolio en moneda extranjera se ven afectadas por la apreciación o devaluación de la moneda, lo que podría traducirse en pérdidas para la Sociedad como consecuencia de estos movimientos. Al 31 de diciembre del año 2016, Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa mantenía posiciones denominadas en



moneda extranjera por la suma de US\$2,515,749.71, las cuales representaron el 33% del patrimonio contable a esa fecha.

➤ **Riesgo de Crédito y Contraparte**

Este tipo de riesgo podría materializarse por incumplimiento de algunas de las contrapartes con las cuales Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa pacta operaciones bursátiles y extrabursátiles, no obstante este riesgo es mitigado mediante el establecimiento de cupos a las contrapartes en base a su solvencia y liquidez, en cumplimiento con lo establecido en el Manual de Políticas y Normas de Gestión de Riesgos.

➤ **Tecnología de la Información**

Las fallas en los sistemas informáticos y de telecomunicaciones pueden ocasionar interrupciones en las actividades de intermediación de valores y/o errores en el procesamiento de las operaciones. En tal motivo, Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa ha subcontratado al Banco de Reservas de la República Dominicana a los fines de proveerle los servicios de tecnología de la información, en cuanto a hardware, software, comunicaciones, réplica y contingencia se refiere.

Asimismo, cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios a los fines de responder a cualquier interrupción, fallas o desastres, para la pronta recuperación de la operación del negocio.

➤ **Cambios Regulatorios**

El proyecto de la nueva Ley del Mercado de Valores fue reintroducido al Senado de la República Dominicana y continúa bajo estudio a cargo de la Comisión de Hacienda de dicho hemiciclo.

Por otro lado, el año 2017 será el primer período contable de Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Art. 17 de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores (CNV) de fecha 13 de diciembre de 2016 (R-CNV-2016-40-IV).

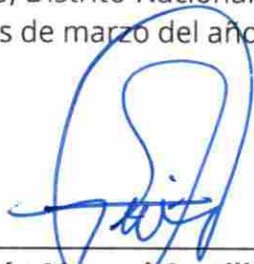
Se espera que la Ley 72-02 Sobre Lavado de Activos Provenientes del Tráfico Ilícito de Drogas, Sustancias Controladas y Otras Infracciones Graves que sea modificada en el segundo trimestre de 2017, a los fines de fortalecer la prevención y control del lavado de activos.



Perspectivas para el período 2017

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa cuenta con un Comité de Riesgos, presidido por un miembro del Consejo de Administración, el cual trabaja en coordinación con la Dirección General de Administración y Control de Riesgos del Banco de Reservas de la República Dominicana.

El presente informe es expedido para conocimiento de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa. En la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, a los veintitrés (23) días del mes de marzo del año dos mil diecisiete (2017).



Ramón Manuel Castillo Almonte
Gerente General

