

Memoria anual 2019



Índice

1. Misión, visión y valores	3
2. Objetivo general	3
3. Gobierno corporativo	3
3.1. Entidades reguladoras	3
3.2. Estructura de gobierno	3
4. Palabras del presidente del Consejo Administración	4
5. Información sobre miembros del consejo	5
6. Información sobre alta gerencia	6
7. Palabras de la gerente general	7
8. Logros y actividades realizadas por departamentos	8
8.1. Logros financieros	8
8.2. Logros estratégicos	8
8.3. Logros por departamentos	9
8.3.1 Gerencia de Negocios	9
8.3.2 Gerencia de Tesorería	9
8.3.3. Gerencia de Estructuración	9
8.3.4. Gerencia de Cumplimiento	10
8.3.5. Gerencia de Contabilidad	10
8.3.6. Gerencia de Operaciones	10
8.3.7. Gerencia de Control Interno	10
8.3.8. Gerencia de Riesgo	10
9. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2019 por los auditores externos independientes	11

1. Misión, visión y valores

Misión

Ofrecer productos y servicios que satisfagan las necesidades de inversión y financiamiento de nuestros clientes, a través de un personal altamente calificado, creando valor a nuestros relacionados

Visión

Ser el puesto de bolsa líder en intermediación del mercado de valores dominicano, generando bienestar colectivo

Valores

Honestidad
Compromiso
Lealtad

2. Objetivo general

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa, es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la República Dominicana que tiene como objetivo el realizar, de forma habitual, actividades de intermediación de valores de oferta pública en los mercados bursátil y extrabursátil, acorde a la regulación del mercado de valores.

3. Gobierno corporativo

3.1. Entidades reguladoras

- Consejo Nacional del Mercado de Valores de la República Dominicana
- Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana
- Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana

3.2. Estructura del gobierno

- Asamblea General de Accionistas
- Consejo de Administración
- Gerencia General
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Riesgo
- Comité de Disciplina
- Comité de Gobierno de Procesos

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa cumple cabalmente con las disposiciones sobre buen gobierno corporativo establecidas en los Estatutos Sociales, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, modificada por la Ley Núm. 31-11; la Ley 249-17 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación, mediante el Decreto Núm. 664-12, para lo cual cuenta con una estructura efectiva de gobierno corporativo, conforme a lo establecido en las disposiciones estatutarias y en el manual administrativo de la sociedad.

4. Palabras del presidente del Consejo de Administración

A nuestros clientes y relacionados,

Con gran satisfacción, me place presentarles la Memoria anual de Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, en la cual podemos ver en detalle los logros alcanzados por la entidad al 31 del mes de diciembre del año 2019, tanto financieros como estratégicos, siempre orientados a ofrecer la excelencia operacional.

Con el objetivo de dar cumplimiento a nuestra visión de ser el puesto de bolsa líder en intermediación del mercado de valores dominicano, es grato para mí destacar que al cierre del indicado período, Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, es una de las entidades con mayor encargo de confianza, alcanzando RD\$78,391 millones de pesos dominicanos, de los cuales el 41% corresponden a clientes del segmento no profesional y el restante a clientes del segmento profesional. Asimismo, considerando un total de 17 puestos de bolsa activos, durante el año 2019 logramos una participación de mercado de 40% sobre el total de cuentas de corretaje abiertas, 30% de participación sobre el total de cuentas activas, es decir con inversión vigente, y un 22% del total de operaciones liquidadas por todo el mercado, con un volumen transado total de RD\$ 85,372 millones de pesos dominicanos. Cabe también destacar el fortalecimiento de la estructura organizacional en las áreas de Cumplimiento, Control Interno y Riesgo.

Confiados en que Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa continuará cumpliendo con sus metas financieras y estratégicas de corto, mediano y largo plazo; siendo referente del mercado de valores dominicano, creando valor a nuestros clientes y contribuyendo cada vez más, a consolidar la posición de liderazgo de la Familia Reservas en el quehacer económico nacional; destacamos que al cierre del ejercicio concluido al 31 del mes de diciembre del año 2019, la entidad presentó significativos logros financieros, tales como: utilidades totales de RD\$56,629,362 y retorno sobre el patrimonio de 9.0%.

Seguiremos apoyados en nuestros valores de honestidad, compromiso y lealtad, para brindarles a todos nuestros clientes el servicio de calidad que requieren, reconocemos la confianza que han depositado en nosotros. También, es grato para mí destacar el empeño y dedicación de nuestros colaboradores, quienes a través de su proactividad, responsabilidad y entrega hacen que cada reto que se nos presente sea una razón más para mantenernos motivados y sobre todo para ofrecer un mejor servicio y ser mejores.

Cordialmente,

Rienzi Manfredo Pared Pérez
Presidente del Consejo de Administración
Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa



5. Información sobre miembros del consejo



Rienzi Pared
Presidente



Raúl Ovalle
Vicepresidente



Juan Osiris Mota
Tesorero
Representando Seguros Reservas



Patricia Bisonó
Secretaria



Simón Lizardo Mézquita
Vocal
Representando Tenedora Reservas



Mariel Abreu
Vocal



Faraday Cepeda
Vocal

6. Información de alta gerencia



Nathasha Paulino
Gerente general



Isabel Morales
Gerente de Negocios



Jessie García
Gerente de Tesorería



Jaime Valenzuela
Gerente de Estructuración



Patricia Mursi
Gerente de Operaciones



Sócrates Graciano
Gerente de Cumplimiento



Leunam Serrano
Gerente de Control Interno



Diana Suárez
Gerente de Riesgo



Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

7. Palabras de la gerente general

A nuestros clientes y relacionados,

Representan para mí un orgullo los logros estratégicos y financieros que con el esfuerzo, dedicación, entusiasmo y pasión de cada uno de los colaboradores, ha logrado la entidad al 31 de diciembre del año 2019.

El 2019 representó un año lleno de retos, tanto a nivel regulatorio tras la puesta en implementación de los Reglamentos que complementan la Ley 249-17 del mercado de valores; como a nivel interno, por la evaluación y fortalecimiento de las políticas y procedimientos de la entidad, enfocados en una gestión de control y mitigación de los riesgos. Orientados en lo anterior, la calificadora de riesgo Fitch Ratings reconoció y afirmó en mayo de 2019, su calificación de AA+ con una perspectiva estable y nacional de corto plazo F1+ para Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa. Asimismo, los gerentes de la entidad fueron certificados en ISO 31000 sobre gestión basada en riesgos.

También, en el mismo periodo, la entidad puso en marcha el proyecto de Captura de Firma Biométrica, en los procesos de vinculación de clientes, lo que ha permitido mayor agilidad y confiabilidad en el proceso.

Es grato para mí darles a conocer, la fortaleza patrimonial que evidenció la entidad al cierre del año, comparados con el año anterior, donde se refleja el aumento del 57% de los resultados netos, la disminución del 76% de los pasivos, el aumento del 77% del patrimonio y de un 157% del índice de solvencia.

En nombre de todos los colaboradores de Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, expreso nuestro compromiso de seguir fortaleciendo el espíritu de trabajo en equipo, de proactividad y responsabilidad para convertirnos en el puesto de bolsa líder en intermediación del mercado de valores dominicano, al servicio de nuestros clientes y generando el bienestar colectivo.

Cordialmente,

Nathasha Jesmín Paulino Tavárez

Gerente general

Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa

8. Logros y actividades realizadas por departamentos

8.1. Logros financieros

Beneficio neto

RD\$56,629,362

Retorno sobre patrimonio

9.0%

Encargo de confianza

RD\$78,391,000

- Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa logró utilidades totales de RD\$56,629,362 correspondiente al ejercicio fiscal de este período.
- Retorno sobre el patrimonio: el retorno sobre el patrimonio de Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa correspondiente al ejercicio fiscal del período, terminado al 31 de diciembre del año 2019, fue de 9.0%.

- Cuenta de encargo de confianza por segmento: respecto al encargo de confianza de Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, donde se registran las inversiones en balance de propiedad de nuestros clientes, correspondiente al ejercicio fiscal de este período, fue de RD\$78,391 millones. De los cuales el 41% corresponde a clientes del segmento no profesional y el restante a clientes del segmento profesional.

8.2. Logros estratégicos

En el ámbito estratégico, para el ejercicio fiscal del período terminado al 31 de diciembre del año 2019, Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa alcanzó los siguientes logros a saber:

- Apertura de un total de 2,216 nuevas cuentas de corretaje, alcanzando así una **participación de mercado de 40%**.
- Liquidación durante el año de un total de **75,133 operaciones de valores**, correspondiente al **22% del total de operaciones liquidadas** por todo el mercado.

Asimismo, es importante destacar que Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, desempeñó un papel relevante en el mercado de valores durante dicho período, evidencia de lo cual es el volumen transado en el mercado secundario, ascendente **RD\$85,372MM**.



8.3. Logros por departamentos

8.3.1. Gerencia de Negocios

- Un total de 2,216 cuentas creadas en Cevaldom, para una participación en el mercado del 24%.
- Al 31 de diciembre INRES cuenta con un total acumulado de 38,019 cuentas creadas en Cevaldom, para una participación en el mercado del 40%.
- Un total de 1,910 cuentas activas, para una participación en el mercado del 40%.
- Al 31 de diciembre INRES cuenta con un total acumulado de cuentas activas de 7,841, para una participación en el mercado del 30%.
- Monto transado total retail de **RD\$ 16,556MM.**
- Liquidación durante el año de un total de 75,133 operaciones, correspondiente a un 22% del total de operaciones liquidadas en el mercado.
- El volumen transado fue por un monto de **RD\$401,870MM.**
- Implementación del proyecto Firma Biométrica.
- Implementación de nuestro CRM-Salesforce.

8.3.2. Gerencia de Tesorería

- Realización de operaciones en la Plataforma de la Bolsa y Mercados de Valores de R.D., por un valor transado de **RD\$11,512.28 MM.**
- Realización de operaciones en la Plataforma Creadores de Mercado, por un valor transado de **RD\$10,086.14 MM.**

7.3.3. Gerencia de Estructuración

- Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de una emisión de valores de renta fija del Banco Centroamericano de Integración Económica, por el equivalente en pesos dominicanos de **USD\$50MM.**



8.3.4. Gerencia de Cumplimiento

Se diseñaron y pusieron en ejecución mejoras de controles y procesos para garantizar la mitigación de los Riesgos de cumplimiento.

8.3.5. Gerencia de Contabilidad

- Fortalecimiento de la estructura financiera con la creación del área administrativa.
- Mejoras a la documentación de los procesos.
- Capacitación de todo el personal.

8.3.6. Gerencia de Operaciones

- Mejora en el rendimiento y conocimiento del área. Se ha maximizado la cantidad de tarea que realizan los colaboradores, mediante el traslado de procesos nuevos al departamento.
- Entrenamientos cruzados de los puestos oficiales de Operaciones y de gerente y subgerente.
- Documentación de políticas y procesos del área. Implementación de nuevos mecanismos de control en el departamento para fines de minimizar la brecha de riesgo operacional.

8.3.7 Gerencia de Control Interno

- Cambios de procesos y sub-procesos.
- Estructura Departamento de Control Interno.
- Proyecto de iniciativas.
- Cultura de control e integración - focus group.

8.3.8. Gerencia de Riesgo

- Robustecimiento del Departamento de Riesgos con la contratación de un gerente de Riesgo, creación de la sub-gerencia de Riesgo y creación de la posición de analista de Riesgo.

- Optimizar la gobernabilidad de riesgos, a través del fortalecimiento de los controles y la efectividad de la gestión integral de riesgos.
- Fortalecimiento de las metodologías de riesgos, marco de riesgo y seguimiento continuo a los límites establecidos.
- Establecimiento de la figura de gestores de Riesgo por gerencia.
- Certificación de los gestores de Riesgo de la ISO 3100.
- Implementación del programa de ciberseguridad de la Familia Reservas.
- Promover la cultura de riesgo de la filial e implementación de planes de capacitación para los colaboradores de INRES en gestión de riesgo.
- Capacitaciones de riesgo operacional a todos los colaboradores de INRES durante los meses de mayo y junio; y capacitación de KPMG para los gestores de Riesgo de INRES en el mes de agosto.

Como parte de la gestión de riesgo de Inversiones & Reservas, S. A. – Puesto de Bolsa, se incluyó el cumplimiento de la Norma Integral de Riesgos, estructuración de data y presentación de información. El producto de este esfuerzo se reflejó en la calificación lograda por la visita anual de la Superintendencia del Mercado de Valores en la que se obtuvo una calificación de 94.91%.

9. Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019 por los auditores externos independientes

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Inversiones & Reservas, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados del periodo y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones & Reservas, S. A., al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otro Asunto

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de la Compañía considerados en su conjunto. La información incluida en los anexos I (Estado de provisiones regulares y automáticas), II (Estado de cartera de inversiones) y III (Estado de cartera de custodia) se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos considerados en conjunto.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)



- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG

31 de marzo de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 11, 12, 14, 25	224,631,533	608,844,687
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 25	1,715,560,232	2,032,214,375
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 12, 25	-	3,341,369,644
Deudores por intermediación	8, 12, 13, 14	786,436	-
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 25	18,422,102	30,291,424
Impuestos por cobrar	25	29,730,324	49,905,960
Inversiones en sociedades	12, 15, 25	8,609,900	8,609,900
Activos intangibles	16	16,673,497	29,228,131
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	17	11,152,918	9,276,822
Otros activos	12, 19	<u>5,247,700</u>	<u>10,151,311</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,030,814,642</u>	<u>6,119,892,254</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 12, 20, 25	1,328,045,823	5,599,477,228
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 25	4,215,671	19,322,143
Otras cuentas por pagar	8, 12, 22, 25	54,321,897	135,614,943
Acumulaciones por pagar y otras obligaciones	23	15,975,330	13,269,201
Impuestos por pagar	23	<u>1,292,741</u>	<u>1,938,603</u>
Total pasivos		<u>1,403,851,462</u>	<u>5,769,622,118</u>
Patrimonio:	27		
Capital pagado		160,720,000	160,720,000
Reserva legal		35,400,184	35,400,184
Resultados acumulados		374,213,634	340,224,731
Resultados del ejercicio		56,629,362	33,988,903
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>(220,063,682)</u>
Total de patrimonio		<u>626,963,180</u>	<u>350,270,136</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,030,814,642</u>	<u>6,119,892,254</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estos estados financieros.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado por instrumentos financieros:	12, 29		
A valor razonable		390,931,392	436,950,552
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		-	(4,524,645)
A costo amortizado		<u>(175,694,474)</u>	<u>(209,574,373)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>215,236,918</u>	<u>222,851,534</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	12, 27, 29	2,518,757	3,854,564
Gastos por comisiones y servicios	12, 29	<u>(36,363,634)</u>	<u>(45,151,744)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(33,844,877)</u>	<u>(41,297,180)</u>
Gastos por financiamiento	21, 29	(5,953,491)	(20,243,376)
Gastos de administración y comercialización	30	<u>(151,909,358)</u>	<u>(130,131,976)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10	2,144,500	1,033,084
Resultado de inversiones en sociedades	15	512	626
Otros ingresos (gastos)	14	<u>52,023,172</u>	<u>11,753,832</u>
Total otros resultados		<u>54,168,184</u>	<u>12,787,542</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	24	77,697,376	43,966,544
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>(21,068,014)</u>	<u>(9,977,641)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>56,629,362</u>	<u>33,988,903</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo - inversiones de deuda valor razonable con cambio en otros resultados integrales	26	<u>-</u>	<u>(220,063,682)</u>
Total resultado integral del periodo		<u>56,629,362</u>	<u>(186,074,779)</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estos estados financieros.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Otro resultado Integral</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de diciembre de 2018		160,720,000	35,400,184	74,990,784	265,233,947	-	536,344,915
Resultados del ejercicio		-	-	-	33,988,903	-	33,988,903
Transferencia de resultados		-	-	265,233,947	(265,233,947)	-	-
Otro resultado integral	26	-	-	-	-	(220,063,682)	(220,063,682)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		160,720,000	35,400,184	340,224,731	33,988,903	(220,063,682)	350,270,136
Resultados del ejercicio		-	-	-	56,629,362	-	56,629,362
Transferencia de resultados		-	-	33,988,903	(33,988,903)	-	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	26	-	-	-	-	220,063,682	220,063,682
Saldos al 31 de diciembre del 2019		160,720,000	35,400,184	374,213,634	56,629,362	-	626,963,180

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estos estados financieros.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(34,631,313)	(41,161,826)
Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros		4,093,412,653	(1,751,000,187)
Gastos de administración y comercialización pagados		(148,149,382)	(126,684,206)
Intereses pagados	21	(5,953,491)	(20,243,376)
Impuestos pagados	29	(892,378)	(121,268)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		<u>(11,322,239)</u>	<u>83,355,913</u>
Flujo neto provistos por (usado) en actividades de la operación		3,892,463,850	(1,855,854,950)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	512	626
Incorporación de propiedades, planta y equipo	17	(666,003)	(7,197,632)
Venta de mejoras, mobiliarios y equipos		<u>-</u>	<u>158,400</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(665,491)	(7,038,606)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingresos (egresos) neto por pasivos financieros		<u>(4,271,431,405)</u>	<u>2,353,694,106</u>
Flujo neto provisto por (usado) las actividades de financiamiento		(4,271,431,405)	2,353,694,106
Flujo neto total positivo del período		(384,213,154)	490,800,550
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>(384,213,154)</u>	<u>490,800,550</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>608,844,687</u>	<u>118,044,137</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>224,631,533</u>	<u>608,844,687</u>

Las notas en las páginas 1 a 67 son parte integral de estos estados financieros.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		<u>56,629,362</u>	<u>33,988,903</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación	17	3,370,015	2,991,220
Amortización	16	5,200,522	389,961
Pérdida en deterioro de las inversiones a valor razonable con cambio en ORI	8, 25	-	3,864,106
Impuestos sobre la renta	29	20,920,390	9,977,641
Pérdida neta por venta de valores de inversión			
Medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	27	220,063,682	-
Efecto valorización de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		(28,777,971)	-
Pérdida en disposición de mobiliarios y equipos		-	66,589
Costos financieros, neto	21	5,952,979	20,243,376
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		345,432,114	1,591,445,711
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		3,341,369,644	(3,565,297,432)
Deudores por intermediación		(786,436)	135,354
Cuentas por cobrar		11,868,810	(25,331,888)
Activos intangibles	16	7,354,112	(28,253,230)
Otros activos		4,903,611	(7,684,230)
Cuentas por pagar		(96,399,006)	129,497,171
Acumulaciones y otros pasivos		<u>2,060,267</u>	<u>(1,523,558)</u>
Total de ajustes		<u>3,842,532,733</u>	<u>(1,869,479,209)</u>
Intereses pagados	21	(5,953,491)	(20,243,376)
Impuesto sobre la renta pagado	25	<u>(744,754)</u>	<u>(121,268)</u>
Efectivo neto provisto por (usado) en las actividades de operación		<u>3,892,463,850</u>	<u>(1,855,854,950)</u>

Las notas en las páginas 1 a 66 son parte integral de estos estados financieros.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros

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 se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. PB-024.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Winston Churchill No. 808, esquina Víctor Garrido Puello, Edificio Empresarial Hylsa, 3er. Nivel, Local 302, ensanche Evaristo Morales, 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 2019, los principales ejecutivos del puesto de bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rienzi M. Pared Pérez	Presidente
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General
Marcos David Guzmán Fermín	Director de Negocios
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

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, los principales ejecutivos del puesto de bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Raúl Ovalle Marte	Presidente ad-hoc
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General - Interina
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Jesús Núñez Grullón	Gerente de Cumplimiento
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente Gestión de Riesgo
Jaime Alberto Valenzuela Esteva	Gerente de Estructuración

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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de estados de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas.

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.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por los directivos de la Compañía el 31 de marzo del 2020.

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)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas 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 año que terminará el 31 de diciembre de 2019, 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)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede 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 a valor razonable con cambio en resultados, que son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados y los instrumentos financieros clasificados a 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 Ingresos financieros

Los ingresos financieros 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)

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 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 el 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)

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.

Costos por financiamiento

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)

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, mobiliarios y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

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 5 años.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 financieros 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 a 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 dos condiciones siguientes y no está medido a 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 especificadas, 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 dos condiciones siguientes y no está medido a 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)

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)

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)

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no cuenta con inversiones de esta clasificación.

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 Normas Internacionales de Información Financiera 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)

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 del 2019 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 cambio 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

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)

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 cambios en otro resultado integral.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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 doce meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- ♦ 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)

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 doce 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 doce 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 del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Castigos

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)

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 unidad generadora de efectivo.

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)

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 del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.13 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado, y continúa reportándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un contrato de 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.

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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 equipo. 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.

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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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.

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, incluidos equipos de TI. La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019

Para los contratos iniciados antes del 1ro. de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación, si:

- ♦ El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos.
- ♦ Transmitía el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho al uso del activo si se cumplen uno de los siguientes criterios:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción.
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

- Los hechos y circunstancias indicaban que era improbable que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción y el precio por unidad no fue fijado ni igual al precio del mercado actual por unidad de producción.

i. Como arrendatario

En el período comparativo, la Compañía, como arrendatario, clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. En este caso, los activos arrendados se medían inicialmente a una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos. Los pagos mínimos de arrendamientos fueron los pagos durante plazo del arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaban como operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del mismo.

Cuando la Compañía era un arrendatario, determinaba al inicio del arrendamiento si este era un arrendamiento financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero, si no, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores, tales como: si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable (continuación)

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.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial que 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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos

La Compañía adoptó la NIIF 16 *Arrendamientos* a partir del 1ro. de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual, el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas al 1ro. de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2018 no ha sido reexpresada, es decir, se ha presentado tal como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16, por lo general, no han sido aplicados a la información comparativa. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

A. Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba, al inicio del contrato, si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4, el cual determina si un acuerdo contiene un arrendamiento. Actualmente la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el procedimiento práctico para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4, no se reevaluaron.

B. Como arrendatario

La Compañía arrienda activos de edificaciones.

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el balance general.

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de su relativo precio independiente.

Sin embargo, la Compañía ha optado por no separar los componentes que no son de arrendamientos y contabilizar el arrendamiento y los componentes asociados que no son de arrendamientos como un solo componente del mismo.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

Anteriormente, para los arrendamientos de propiedad clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos los pasivos por arrendamientos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1ro. de enero de 2019:

- ♦ Su valor en libros como si se hubiera aplicado la NIIF 16 desde la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; la Compañía aplicó este enfoque al mayor arrendamiento de propiedades.
- ♦ Un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía utilizó los siguientes procedimientos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- ♦ Se aplicó la exención de no reconocer los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- ♦ No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor, por ejemplo, equipos.
- ♦ Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.
- ♦ Se utilizan las informaciones retrospectivas al determinar el plazo del arrendamiento.

C. Impacto en los estados financieros

Con base en la información actualmente disponible en la transición a la NIIF 16 el 1ro. de enero de 2019, no tuvo efecto debido a que sus contratos de arrendamientos de sus oficinas administrativas y parqueos están vencidos y la Compañía está en proceso de mudarse hacia otras instalaciones en un período menor a los seis meses, posterior al 31 de diciembre de 2019.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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)

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:

	Honorarios y comisiones por cobrar (a)		Otras cuentas por cobrar		Instrumentos de deuda (b)		Inversiones en acciones (c)	Depósitos en banco (d)	
	2019	2019	2018	2019	2018	2018	2019	2018	
	Máxima exposición								
Valor en libros, bruto	<u>786,436</u>	<u>18,422,102</u>	<u>30,291,424</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>5,373,551,152</u>	<u>32,868</u>	<u>224,611,533</u>	<u>608,824,687</u>	
A costo amortizado:									
Normal	786,436	18,422,102	30,291,424	-	-	-	224,699,800	608,824,687	
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	(88,267)	-	
Valor en libros, neto	<u>786,436</u>	<u>18,422,102</u>	<u>30,291,424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224,611,533</u>	<u>608,824,687</u>	
A valor razonable con cambio a resultados									
Valor en libro, bruto	-	-	-	1,715,560,232	2,032,181,507	32,868	-	-	
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>2,032,181,507</u>	<u>32,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
A valor razonable con cambio en otros resultados integrales									
Valor en libros, bruto	-	-	-	-	3,343,765,866	-	-	-	
Provisión para Pérdidas	-	-	-	-	(3,864,106)	-	-	-	
Costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,339,901,760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,341,369,644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con el Banco de Reservas de la República Dominicana.
- (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 detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

<i>Instrumentos de deuda</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Maxima exposición - Valor en libros (i)	1,715,560,232	5,373,551,151
Valor razonable con cambios en resultados calificación desde AAA hasta BB-	<u>1,715,560,232</u>	<u>2,032,181,507</u>
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificación desde AAA hasta BB-	<u>-</u>	<u>3,341,369,644</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 92.06 % y 97.11 % 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 AA-, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings.

Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía no mantiene inversiones en acciones por participaciones en fondos de inversiones.

Depósitos en banco

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 mantiene depósitos a la vista y a plazo, colocados en bancos nacionales por RD\$224,611,533 y RD\$608,824,687, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate desde AA+ hasta BBB+.

8.2.2 Riesgo de mercado

El 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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dólar estadounidense	US\$	<u>52.91</u>	<u>50.21</u>	<u>52.96</u>	<u>50.28</u>
Análisis de sensibilidad -					
Resultado proyectado			<u>2019</u>	<u>2018</u>	
15bps de incremento			56,948	1,042,429	
15bps de disminución			(26,525)	(1,054,030)	
60bps de incremento			227,792	4,169,717	
60bps de disminución			<u>(106,099)</u>	<u>(4,216,120)</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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia/pérdida por valoración	266,587	1,781,481
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	3,998,805	26,722,207
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>15,995,220</u>	<u>106,888,831</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

El 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)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>
31 de diciembre de 2019										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	43,036,485	12,635,043	53,261,849	112,720,029	317,162,292	603,236,803	185,993,322	-	1,328,045,823	108,933,377
Cuentas por pagar relacionadas	79,847	-	4,135,824	-	-	-	-	-	4,215,671	4,215,671
Otras cuentas por pagar	-	-	-	54,321,897	-	-	-	-	54,321,897	-
Total pasivos	<u>43,116,332</u>	<u>12,635,043</u>	<u>57,397,673</u>	<u>167,041,926</u>	<u>317,162,292</u>	<u>603,236,803</u>	<u>185,993,322</u>	<u>-</u>	<u>1,386,583,391</u>	<u>113,149,048</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	169,488,741	-	55,142,792	-	-	-	-	-	224,631,533	224,631,533
Instrumento financiero de cartera propia disponible	92,877,993	560,846	68,908,879	1,501,240	19,156,751	429,471	99,961,820	1,432,163,232	1,715,560,232	162,347,718
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	18,422,102	-	-	-	-	18,422,102	-
Total de activos	<u>262,366,734</u>	<u>560,846</u>	<u>124,051,671</u>	<u>19,923,342</u>	<u>19,156,751</u>	<u>429,471</u>	<u>99,961,820</u>	<u>1,432,163,232</u>	<u>1,958,613,867</u>	<u>386,979,251</u>
Flujos de caja estáticos	<u>219,250,402</u>	<u>(12,074,197)</u>	<u>66,653,998</u>	<u>(147,118,584)</u>	<u>(298,005,541)</u>	<u>(602,807,332)</u>	<u>(86,031,502)</u>	<u>1,432,163,232</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>219,250,402</u>	<u>207,176,205</u>	<u>273,830,203</u>	<u>126,711,619</u>	<u>(171,293,922)</u>	<u>(774,101,254)</u>	<u>(860,132,756)</u>	<u>572,030,476</u>		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2018	<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>
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	865,979,027	1,688,328,660	2,272,376,831	250,966,380	39,035,465	272,552,210	130,445,643	79,793,012	5,599,477,228	4,826,684,518
Cuentas por pagar relacionadas	437,335	-	18,884,808	-	-	-	-	-	19,322,143	19,322,143
Otras cuentas por pagar	-	-	-	135,614,943	-	-	-	-	135,614,943	-
Total pasivos	<u>866,416,362</u>	<u>1,688,328,660</u>	<u>2,291,261,639</u>	<u>386,581,323</u>	<u>39,035,465</u>	<u>272,552,210</u>	<u>130,445,643</u>	<u>79,793,012</u>	<u>5,754,414,314</u>	<u>4,846,006,661</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	407,717,097	125,677,058	75,450,532	-	-	-	-	-	608,844,687	608,844,687
Instrumento financiero de cartera propia disponible	32,868	6,474,683	-	-	3,994,477	62,771,728	7,375,415	4,780,559,612	4,861,208,783	6,507,551
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	512,375,236	512,375,236	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	30,291,424	-	-	-	-	30,291,424	-
Total de activos	<u>407,749,965</u>	<u>132,151,741</u>	<u>75,450,532</u>	<u>30,291,424</u>	<u>3,994,477</u>	<u>62,771,728</u>	<u>7,375,415</u>	<u>5,292,934,848</u>	<u>6,012,720,130</u>	<u>615,352,238</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(458,666,397)</u>	<u>(1,556,176,919)</u>	<u>(2,215,811,107)</u>	<u>(356,289,899)</u>	<u>(35,040,988)</u>	<u>(209,780,482)</u>	<u>(123,070,228)</u>	<u>(5,213,141,836)</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(458,666,397)</u>	<u>(2,014,843,316)</u>	<u>(4,230,654,423)</u>	<u>(4,586,944,322)</u>	<u>(4,621,985,310)</u>	<u>(4,831,765,792)</u>	<u>(4,954,836,020)</u>	<u>258,305,816</u>		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.93	0.16	2.82	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	4.93	0.1	2.82	0.103
Índice de endeudamiento	0.01X	10.5X	0.02x	5x
Índice de solvencia	30.87%	8%	11.83 %	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)

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 Norma Internacional de Información Financiera 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 las mismas, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019

	<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>1,715,560,232</u>	-	-	<u>1,715,560,232</u>
Total	<u>1,715,560,232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,715,560,232</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	-	2,026,600,419	5,613,956	2,032,214,375
A valor razonable con cambios otros resultados integrales	-	<u>3,191,568,261</u>	<u>149,801,383</u>	<u>3,341,369,644</u>
Total	<u>-</u>	<u>5,218,168,680</u>	<u>155,415,339</u>	<u>5,373,584,019</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>Total RD\$</u>
<u>2019</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,568,988	1,568,988
Activos Financieros	1,669,113	1,669,113
Pasivos Financieros	<u>(1,093,603)</u>	<u>(1,093,603)</u>
Total diferencia en cambio	<u>2,144,498</u>	<u>2,144,498</u>
<u>2018</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,368,211)	(3,368,211)
Activos Financieros	8,321,496	8,321,496
Pasivos Financieros	<u>(3,920,201)</u>	<u>(3,920,201)</u>
Total diferencia en cambio	<u>1,033,084</u>	<u>1,033,084</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	105,975	2,564,152
Activos financieros	233,629	4,360,176
Cuentas por cobrar	14,850	-
Otros activos	<u>25,200</u>	<u>25,200</u>
Total activos en US\$	<u>379,654</u>	<u>6,949,528</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(176,023)	(6,521,779)
Otras cuentas por pagar	<u>(808)</u>	<u>(505,088)</u>
Total pasivos en US\$	<u>(176,831)</u>	<u>(7,026,867)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>202,823</u>	<u>(77,339)</u>

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América (US\$), usadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de RD\$52.96 y RD\$50.28, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron de RD\$52.91 y RD\$50.21, respectivamente.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</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	20,106,521	379,654	349,395,853	6,949,528
Pasivos sensibles a tasas	<u>(9,365,002)</u>	<u>(176,831)</u>	<u>(353,284,144)</u>	<u>(7,026,866)</u>
Posición neta larga (corta)	<u>10,741,519</u>	<u>202,823</u>	<u>(3,888,291)</u>	<u>(77,338)</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>(10,956,336)</u>	<u>202,823</u>	<u>(3,966,026)</u>	<u>(77,338)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de ocurrir un debilitamiento del 2 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$) con respecto al peso dominicano (RD\$) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$215,000 y RD\$78,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (US\$) de los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	163,856,288	329,217,219
Bancos en moneda extranjera	5,612,453	53,296,679
Equivalentes de efectivo (nota 14, e):		
Depósitos a plazo en pesos Dominicanos (RD\$)	55,142,792	150,691,667
Depósitos a plazo en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>75,619,122</u>
	<u>224,631,533</u>	<u>608,844,687</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 31 de diciembre de 2019	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	224,631,533		224,631,533
Instrumento financieros de cartera propia disponible	1,715,560,232	-		1,715,560,232
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	-		-
Deudores por intermediación	786,436	-		786,736
Otras cuentas por cobrar	-	18,422,102		18,422,102
Inversiones en sociedades	-	8,609,900		8,609,900
Otros activos	-	5,247,700		5,247,700
Total activos financieros	<u>1,716,346,668</u>	<u>256,911,235</u>		<u>1,973,257,903</u>

Al 31 de diciembre de 2018	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	608,844,687	608,844,687
Instrumento financieros de cartera propia disponible	2,032,214,375	2,850,492,989	-	4,882,707,364
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	490,876,655	-	490,876,655
Otras cuentas por cobrar	-	-	30,291,424	30,291,424
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	-	10,151,311	10,151,311
Total activos financieros	<u>2,032,214,375</u>	<u>3,341,369,644</u>	<u>657,897,322</u>	<u>6,031,481,341</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a.2 Pasivo financiero

	<u>Pasivos financieros a Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Operaciones de venta con pacto de compra	1,328,045,823	1,328,045,823
Cuentas por pagar relacionadas	4,215,671	4,215,671
Otras cuentas por pagar	<u>54,321,897</u>	<u>54,321,897</u>
Total pasivos financieros	<u>1,386,583,391</u>	<u>1,386,583,391</u>
	<u>Pasivos financieros a Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Operaciones de venta con pacto de compra	5,599,477,228	5,599,477,228
Cuentas por pagar relacionadas	19,322,143	19,322,143
Otras cuentas por pagar	<u>135,614,943</u>	<u>135,614,943</u>
Total pasivos financieros	<u>5,754,414,314</u>	<u>5,754,414,314</u>

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Renta fija

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia restringida Cartera propia disponible</u>	<u>Total</u>
Instrumento de renta fija		
Al 31 de diciembre de 2019		
Del estado:		
Nacionales	1,582,752,268	1,582,752,268
De empresas:		
Nacionales	<u>132,807,964</u>	<u>132,807,964</u>
Total IRF	<u>1,715,560,232</u>	<u>1,715,560,232</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Cantidad Valor Nominal</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Total</u>	
Instrumento de renta fija			
Al 31 de diciembre de 2019			
Ministerio de Hacienda Banco Central de la República Dominicana	984,392,517	984,392,517	8,846
Corsorcio Energetico Punta Cana Macao	598,359,751	598,359,751	56,853
Fiduciaria Reservas	542,112	542,112	9,832
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	129,050,171	129,050,171	128,100,000
	<u>3,215,681</u>	<u>3,215,681</u>	<u>665,909</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,715,560,232</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>128,841,440</u>
<u>Renta variable</u>			
<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>		
Instrumento de renta variable			
Al 31 de diciembre de 2018			
Cuotas de fondos: Mutuo Nacionales	32,868		32,868
Total IRV	<u>32,868</u>		<u>32,868</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Unidades acciones</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Total</u>	
Instrumento de renta variable			
Al 31 de diciembre de 2018			
Acciones:			
Fondo de inversión BHD Liquidez	10,394	10,394	8.15008
Fondo mutuo BHD Plazo 30 días	<u>22,474</u>	<u>22,474</u>	<u>18.629002</u>
Total instrumentos Renta variable	<u>32,868</u>	<u>32,868</u>	<u>26,77910</u>

Renta fija

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	
Al 31 de diciembre de 2018					
Del estado:					
Nacionales	4,705,793,444	48,273,725	464,101,511	512,375,236	5,218,168,680
De empresas:					
Nacionales	<u>155,382,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,382,471</u>
Total	<u>4,861,175,915</u>	<u>48,273,725</u>	<u>464,101,511</u>	<u>512,375,236</u>	<u>5,373,551,151</u>

Renta fija

<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>	<u>Cantidad Valor Nominal</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2018						
Ministerio de Hacienda	4,100,698,888	48,273,725	464,101,511	512,375,236	4,613,074,124	44,405
Banco Central de la República Dominicana	605,094,556	-	-	-	605,094,556	58,269
Consorcio Energetico Punta Cana Macao	1,257,290	-	-	-	1,257,290	24,832
Fiduciaria Reservas	141,238,522	-	-	-	141,238,522	140,000,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	<u>12,886,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,886,659</u>	<u>809,434</u>
Total instrumentos renta fija	<u>4,861,175,915</u>	<u>48,273,725</u>	<u>464,101,511</u>	<u>512,375,236</u>	<u>5,373,551,151</u>	<u>140,936,940</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de RD\$316,945,225 y RD\$36,681,352, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a RD\$489,997,119 y RD\$474,557,242, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$283,148,200 y RD\$283,287,798, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$18,438,259 y RD\$17,676,438, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses devengados por las inversiones en títulos valores de deuda, fueron por montos de RD\$303,317,767 y RD\$727,299,513, 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 años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses por obligaciones por financiamiento fueron por montos ascendentes a 181,916,549 y 452,426,825, 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.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Deudores por intermediación

A los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

Tipo de intermediación:	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	786,436	786,436
Intermediación en operaciones a plazo	-	-
	<u>786,436</u>	<u>786,436</u>

(a) un detalle de las operaciones a término es como sigue:

	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	vencidas	Provisión	Total					
Al 31 de diciembre de 2019								
Partes relacionadas	-	-	-	-	786,436	-	-	786,436
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>786,436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>786,436</u>

Al año terminado el 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantenía saldos por deudores de intermediación.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas, según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (a)	-	-	786,436	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	4,215,671
Intermediación de operaciones a término (c)	866,116	18,547,419	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	9,208,937	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	43,833,081	315,988	223,434,779	-
Gastos (f)	-	4,223,448	397,143	-
Préstamos Banco de Reservas (g)	-	271,542	-	-
Pagos por remuneraciones Al personal (h)	-	<u>36,324,906</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	413,498	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	19,322,143
Intermediación de operaciones a término (c)	3,775,500	28,771,573	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	18,078,895	-	810,471
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	12,756,557	371,782	599,245,545	-
Gastos (f)	-	5,864,079	2,381,495	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g)	-	10,702,395	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (h)	-	33,283,660	-	-

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de RD\$786,436 y RD\$413,498, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía presenta saldos por pagar por la suma de RD\$4,215,671 y RD\$19,322,143, 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 de esos años que se acompañan.
- (c) Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$866,116 y RD\$3,775,500, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$18,547,419 y RD\$28,771,573, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, el gasto reconocido con las partes relacionadas Fiduciaria Reservas, S. A. y Seguros Reservas, S. A. asciende a RD\$9,201,754 y RD\$7,183, respectivamente, y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior por la suma de RD\$810,471 por concepto de contratos de venta con pacto de compra posterior pendientes de cancelación con Fiduciaria Reservas, S. A. Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, el gasto reconocido con las partes relacionadas Fiduciaria Reservas, S. A., Administradora de Riesgos de Salud Reservas, Inc., Seguros Reservas, S. A. y Tenedora Reservas, S. A. asciende a RD\$12,502,671, RD\$552,931, RD\$3,397,998 y RD\$1,625,295, respectivamente, y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$168,291,987 y RD\$372,934,756, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$13,752,905 y RD\$11,603,934, 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\$315,988 y RD\$371,782, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos por comisiones y servicios en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos y dólares mantenidos en el Banco de Reservas de la República Dominicana, a tasas de interés anual entre 2.40 % hasta 10.25 % por la suma de RD\$55,142,792 y RD\$226,310,789. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses generados por estos certificados financiero ascendieron a RD\$30,080,176 y RD\$1,152,623, los cuales se presentan como parte de los otros resultados en el estado de resultados de este año que se acompaña.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de RD\$397,143 y RD\$70,415, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, S. A., y se presentan como parte de los otros activos en los estados de situación que se acompañan.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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\$3,790,398 y RD\$3,008,919, respectivamente. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía ha reconocido gastos por seguro internacional, de vehículo, de motor individual, responsabilidad civil e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas por la suma de RD\$203,394 y RD\$103,740. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene saldos por intereses pagados por anticipado por la suma de RD\$2,311,080, por concepto de intereses sobre Carta de Crédito Standby con el Banco de Reservas de la República Dominicana, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto reconocido por este concepto asciende a RD\$229,656 y RD\$2,751,420 respectivamente y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en el estado de resultados que se acompaña.

- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Puesto de Bolsa no mantenía saldos por pagar préstamos o líneas de crédito. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía ha reconocido gastos por intereses generados por líneas de créditos y préstamos por la suma de RD\$271,542 y RD\$10,702,395. Estos gastos se presentan como parte de los gastos por financiamiento en el estado de resultados que se acompaña.
- (h) Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo	19,165,744	15,666,066
Otras remuneraciones	5,733,647	4,670,010
Bonos y /o gratificaciones	<u>11,425,515</u>	<u>12,947,584</u>
Total	<u>36,324,906</u>	<u>33,283,660</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades

Un detalle de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de 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>8,609,900</u>			
Al 31 de diciembre de 2018				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	118,152	3.378 %
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			

b) Un movimiento de las inversiones por sociedad, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	118,152	89,432
Adiciones	<u>12,943</u>	<u>28,720</u>
Saldo final	<u>131,095</u>	<u>118,152</u>
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldo inicial	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo final	<u>1</u>	<u>1</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, durante los años 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8	97
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>503</u>	<u>529</u>
Total	<u><u>511</u></u>	<u><u>626</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Sistema de computación</u>	<u>Sistema de computación en desarrollo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ro. de enero y 31 de diciembre de 2018	1,949,802	28,253,230	30,203,032
Adiciones	528,627	-	528,627
Otros	(3,952,791)	-	(3,952,791)
Transferencias	<u>23,673,122</u>	<u>(28,253,230)</u>	<u>(4,580,108)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	22,198,760	-	22,198,760
Amortización:			
Saldos al 1ro. de enero de 2018	(584,940)	-	(584,940)
Cargos por amortización	<u>(389,961)</u>	<u>-</u>	<u>(389,961)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(974,901)	-	(974,901)
Cargos por amortización	(5,200,522)	-	(5,200,522)
Cargos por amortización	<u>650,160</u>	<u>-</u>	<u>650,160</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(5,525,263)</u>	<u>-</u>	<u>(5,525,263)</u>
Valor neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u><u>974,901</u></u>	<u><u>28,253,230</u></u>	<u><u>29,228,131</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>16,673,497</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>16,673,497</u></u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero de 2018	4,673,907	9,577,965	47,559	14,299,431
Adiciones	301,164	6,896,468	-	7,197,632
Retiros	<u>-</u>	<u>(1,019,484)</u>	<u>-</u>	<u>(1,019,484)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4,975,071	15,454,949	47,559	20,477,579
Adiciones	-	666,003	-	666,003
Bajas	-	(9,964)	-	(9,964)
Transferencias	<u>-</u>	<u>4,580,108</u>	<u>-</u>	<u>4,580,108</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>4,975,071</u>	<u>20,691,096</u>	<u>47,559</u>	<u>25,713,726</u>
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero de 2018	(2,873,972)	(6,093,525)	(36,535)	(9,004,032)
Cargos por depreciación	(934,781)	(2,046,927)	(9,512)	(2,991,220)
Retiros	<u>-</u>	<u>794,495</u>	<u>-</u>	<u>794,495</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(3,808,753)</u>	<u>(7,345,957)</u>	<u>(46,047)</u>	<u>(11,200,757)</u>
Cargos por depreciación	(361,003)	(3,007,500)	-	(3,370,015)
Bajas	<u>-</u>	<u>9,964</u>	<u>-</u>	<u>9,964</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(4,169,756)</u>	<u>(10,343,493)</u>	<u>(46,047)</u>	<u>(14,560,808)</u>
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>805,315</u>	<u>10,347,603</u>	<u>-</u>	<u>11,152,918</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,166,318</u>	<u>8,108,992</u>	<u>1,512</u>	<u>9,276,822</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene en uso mejoras, mobiliarios y equipos que están totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$8,387,026.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina; la vigencia es de cinco años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de US\$6,300 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente, establece un aumento de 5 % anual por el resto del contrato.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$5,625,681 (US\$105,952) y RD\$5,392,755 (US\$103,270) los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

19 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en garantías	1,358,946	1,291,312
Seguros pagados por anticipado	397,143	70,415
Fianzas pagadas	160,150	160,150
Garantías adquiridas (i)	-	7,763,373
Otros	<u>3,331,461</u>	<u>866,061</u>
Total	<u>5,247,700</u>	<u>10,151,311</u>

(i) Corresponde a comisión pagada sobre garantías emitidas a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores para el funcionamiento de las actividades de los intermediarios de valores que venció en octubre del 2019. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el gasto amortizado por este concepto fue por RD\$5,681,949 y RD\$3,952,773, respectivamente y se presenta como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultado de ese año que se acompaña.

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	<u>1,328,045,823</u>	<u>5,599,477,228</u>
	<u>1,328,045,823</u>	<u>5,599,477,228</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, 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 1.94 % hasta 7.7 %.

Al 31 de diciembre de 2018, el 99.10 % de 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 por aproximadamente RD\$5,649,228,000, con vencimientos entre 1 a 561 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 1.85 % hasta 9.05 %, mientras que el 0.90 % corresponde a operaciones de venta con pacto de compra posterior que están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente RD\$48,274,000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

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

31 de diciembre de 2019	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	12,870,786	12,635,043	53,261,849	1,219,112,507	1,297,880,185	1,190,000,000
Personas jurídicas	30,165,638	-	-	-	30,165,638	22,200,000
Total	43,036,424	12,635,043	53,261,849	1,219,112,507	1,328,045,823	1,212,200,000

31 de diciembre de 2018	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	735,301,581	1,624,746,499	2,221,589,687	744,343,258	5,325,981,025	5,435,400,845
Personas jurídicas	105,563,575	63,582,162	50,047,603	3,000,000	222,193,340	213,145,900
Partes relacionadas	-	-	-	810,514	810,514	680,788
Total	840,865,156	1,688,328,661	2,271,637,290	748,153,772	5,548,984,879	5,649,227,533

- ii. Operaciones con pacto de compra posterior

31 de diciembre de 2018	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	-	-	739,541	24,638,938	25,378,479	25,513,785
Personas jurídicas	25,113,870	-	-	-	25,113,870	22,759,940
Total	25,113,870	-	739,541	24,638,938	50,492,349	48,273,725

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras. El gasto por estas líneas de crédito durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a un monto de RD\$5,953,491 y RD\$20,243,376, respectivamente, y se presenta como parte de gastos por financiamiento en los estados de resultados de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores.

22 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Auditorías externas	2,654,797	969,982
Custodia de valores	587,382	1,340,524
Saldo acreedor (a)	45,689,619	129,574,606
Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	295,894	351,285
Otras	<u>5,094,205</u>	<u>3,378,546</u>
Total	<u>54,321,897</u>	<u>135,614,943</u>

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

23 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación por pagar	15,975,330	13,269,201
Retenciones de empleados	404,590	791,824
Retenciones por pagar	<u>888,151</u>	<u>1,146,779</u>
	<u>17,268,071</u>	<u>15,207,804</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuestos 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 años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	77,697,376	43,966,544
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	608,343,373	778,593,435
Ingresos no gravables	(618,402,863)	(822,272,865)
Otras partidas no deducibles	<u>9,663,550</u>	<u>37,457,897</u>
	<u>(395,940)</u>	<u>(6,221,533)</u>
Beneficio después de diferencias permanentes	<u>77,301,436</u>	<u>37,745,011</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Aumento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en ORI	-	3,864,106
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(3,672)	171,968
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	(558,146)	(103,239)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	(41,773)	(24,115)
Provisiones no admitidas	1,366,446	48,777
Diferencia cambiaria año anterior	(5,677)	141,786
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	<u>(11,743)</u>	<u>5,677</u>
	<u>745,435</u>	<u>4,104,960</u>
Pérdida compensable del periodo	<u>(17,188)</u>	<u>(4,895,744)</u>
Renta neta imponible	<u>78,029,683</u>	<u>36,954,227</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Base imponible	78,029,683	36,954,227
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	21,068,014	9,977,641
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(49,905,960)	(59,762,333)
Retenciones instituciones financieras	(892,378)	(119,570)
Retenciones del estado	<u>-</u>	<u>(1,698)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(29,730,324)</u>	<u>(49,905,960)</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuestos sobre la renta

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo a favor se presenta como impuestos por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 impuesto sobre la renta diferido no reconocido se relaciona con las partidas siguientes:

Propiedad, planta y equipos	352,210
Provisiones	1,078,603
Pérdidas trasladables	9,281
Otras partidas	<u>7,256</u>
Total activos diferidos	<u><u>1,447,350</u></u>

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	(51,564)	(4,945,587)
Pérdidas fiscales compensadas en el período	<u>17,188</u>	<u>4,895,744</u>
Pérdidas fiscales disponibles con beneficios futuros para ser compensadas	<u><u>(34,376)</u></u>	<u><u>(49,843)</u></u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros, al 31 de diciembre de 2019, se podrán aprovechar como sigue:

2020	17,188
2021	<u>17,188</u>
	<u><u>34,376</u></u>

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	72.88	56,629,362	77.31	33,988,903
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.12</u>	<u>21,068,014</u>	<u>22.69</u>	<u>9,977,641</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u><u>77,697,376</u></u>	<u>100.00</u>	<u><u>43,966,544</u></u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Impuestos sobre la renta (continuación)

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	20,978,292	27.00	11,870,967
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(216.42)	(166,968,773)	(504.96)	(222,013,674)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	212.90	164,252,711	478.14	210,220,227
Otras partidas no deducibles (no gravables)	3.38	2,609,158	23.00	10,113,632
Crédito fiscal por pérdidas por pérdidas trasladables	(0.02)	(17,188)	(11.14)	(4,895,744)
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>0.28</u>	<u>213,814</u>	<u>10.65</u>	<u>4,682,233</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	<u>27.12</u>	<u>21,068,014</u>	<u>22.69</u>	<u>9,977,641</u>

25 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</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	1,715,560,232	1,715,560,232	2,032,214,375	2,032,214,375
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en ORI	-	-	3,341,369,644	3,341,369,644
<i>- Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	224,631,533	224,631,533	608,844,687	608,844,687
Inversiones en sociedades	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
Deudores por intermediación	786,436	786,436	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>18,422,102</u>	<u>18,422,102</u>	<u>30,291,424</u>	<u>30,291,424</u>
Total, activos financieros	<u>1,968,010,203</u>	<u>1,959,400,303</u>	<u>6,021,330,030</u>	<u>6,012,720,130</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
- <i>Medidos a valor razonable:</i>				
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(1,328,045,823)	(1,328,045,823)	(5,599,477,228)	(5,599,477,228)
Cuentas por pagar relacionadas	(4,215,671)	(4,215,671)	(19,322,143)	(19,322,143)
Otras cuentas por pagar	(54,321,897)	(54,321,897)	(135,614,943)	(135,614,943)
Total pasivos financieros	<u>(1,386,583,391)</u>	<u>(1,386,583,391)</u>	<u>(5,754,414,314)</u>	<u>(5,754,414,314)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>581,426,812</u>	<u>572,816,912</u>	<u>266,915,716</u>	<u>258,305,816</u>

26 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio de el Puesto de Bolsa, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<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 años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2019				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	374,213,634
Aumento - beneficio del año	-	-	-	56,629,362
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>430,842,996</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Patrimonio (continuación)

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2018					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	-	340,224,731
Aumento - beneficio del año	-	-	-	-	33,988,903
Disminución - cambios en el valor razonable de instrumentos financieros (i)	-	-	-	(220,063,682)	-
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>(220,063,682)</u>	<u>374,213,634</u>

- (j) La Compañía reconoció este monto en el Estados de resultados del período y otros resultados integrales en la medida que se fueron vendiendo los títulos de valor de deuda que generaron esta pérdida por ajuste a valor razonable al 31 de diciembre de 2019
- c) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2019				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	409,300,846
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>21,542,150</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>430,842,996</u>

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2018					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	(209,060,498)	355,502,952
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>(11,003,184)</u>	<u>18,710,682</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>(220,063,682)</u>	<u>374,213,634</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva esta 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)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>2,518,757</u>	<u>3,854,564</u>

Al 31 de diciembre de 2019 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	316,945,225	136,681,352
Diferencia cambiaria neta	2,144,500	1,033,084
Comisiones por operaciones bursátiles	2,518,757	3,854,564
Otros	<u>630,800,402</u>	<u>1,026,596,761</u>
Total ingresos financieros	<u>952,408,884</u>	<u>1,168,165,761</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(489,997,119)	(474,557,242)
Comisiones por operaciones bursátiles	(12,104,311)	(570,244)
Otros	<u>(196,862,104)</u>	<u>(474,928,499)</u>
Total gastos financieros	<u>(698,963,534)</u>	<u>(950,055,985)</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por línea de negocios correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

31 de diciembre de 2019	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	-	316,945,225	(489,997,119)	283,148,200	(18,438,259)	299,273,345	-	-	-	390,931,392
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	(175,694,474)	-	-	(175,694,474)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	(5,953,491)	-	-	(5,953,491)
Comisiones por operaciones bursátiles	2,518,757	-	-	-	-	-	-	-	-	2,518,757
Gastos por comisiones y servicios	(35,942,928)	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,942,928)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(420,706)	(420,706)
Total	<u>(33,424,171)</u>	<u>316,945,225</u>	<u>(489,997,119)</u>	<u>283,148,200</u>	<u>(18,438,259)</u>	<u>299,273,345</u>	<u>(181,647,965)</u>	<u>-</u>	<u>(420,706)</u>	<u>175,438,550</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2018

<u>Tipo de contrato</u>	<u>Comisiones</u>	<u>A valor razonable</u>						<u>A costo amortizado</u>		
		<u>Ajustes a valor razonable</u>		<u>Ventas de cartera propia</u>		<u>Otros</u>	<u>Intereses</u>		<u>Otros</u>	<u>Total</u>
		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>		<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>		
A valor razonable	-	136,681,352	(470,032,597)	283,287,798	(17,676,438)	(238,605)	504,929,042	-	-	436,950,552
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	(4,524,645)	-	-	-	-	-	-	(4,524,645)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	222,370,471	(431,944,844)	-	(209,574,373)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	(20,243,376)	-	(20,243,376)
Comisiones por operaciones bursátiles	3,854,564	-	-	-	-	-	-	-	-	3,854,564
Gastos por comisiones y servicios	(44,581,500)	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,581,500)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(570,244)	(570,244)
Total	<u>(40,726,936)</u>	<u>136,681,352</u>	<u>(474,557,242)</u>	<u>283,287,798</u>	<u>(17,676,438)</u>	<u>(238,605)</u>	<u>727,299,513</u>	<u>(452,188,220)</u>	<u>(570,244)</u>	<u>161,310,978</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos al personal	40,564,407	34,339,948
Beneficios al personal	40,124,986	34,870,518
Aportes al plan de pensiones	6,287,278	5,567,565
Gastos de representación	1,566,450	2,378,413
Otras compensaciones al personal	<u>6,109,285</u>	<u>8,239,815</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>94,652,406</u>	<u>85,396,259</u>
Comisiones		-
Promoción y publicidad	<u>7,130,882</u>	<u>6,531,602</u>
Total gastos operativos	<u>7,130,882</u>	<u>6,531,602</u>
Servicios de proveedores locales	20,326,061	15,289,368
Servicios de proveedores extranjeros	2,389,387	219,132
Arrendamientos (nota 18)	5,625,681	5,392,755
Asesoría legal	2,035,713	1,785,419
Amortización de software (nota 16)	5,200,522	389,961
Gastos de depreciación (nota 17)	3,370,015	2,991,220
Cuotas y comisiones pagadas	6,836,746	7,695,500
Gastos de comunicaciones	471,152	586,397
Electricidad	554,890	640,132
Seguro y reaseguros	203,394	103,740
Mantenimiento y reparaciones	221,397	120,762
Otros	<u>2,891,112</u>	<u>2,989,729</u>
Total otros gastos de administración	<u>50,126,070</u>	<u>38,204,115</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>151,909,358</u>	<u>130,131,976</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2019 y 2018. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000 para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$1,140,000, para ambos años, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto es de RD\$744,000 para ambos años, 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 de RD\$8,000 hasta dos usuarios, y RD\$3,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$633,000 y RD\$828,000, 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 (SIV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos años 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\$169,646. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por estos servicios fue de RD\$2,164,612 y RD\$2,035,055, 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)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$78,460,845,919 y RD\$67,758,695,244, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías patrimoniales en bancos del país	-	375,000,000
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,900,000,000	3,900,000,000
Operaciones de Mutuos - multiregistros	10,522,600	29,217,092,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	<u>3,181,400,000</u>	<u>9,228,300</u>
Total	<u><u>7,091,922,600</u></u>	<u><u>33,501,320,300</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no pesenta cartera administrada.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 No. 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 año terminado al 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa ha informado a nuestro regulador y sitio web los siguientes hechos relevantes, a saber:

- ◆ Mediante Tercera Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el seis (06) del mes de febrero del 2019, conoció las vacantes producidas en el Consejo de Administración en las posiciones de presidente y vicepresidente y designó para cubrir las mismas al Lic. Rienzi M. Pared presidente y el Lic. Raúl Ovalle Marte vicepresidente con categoría de primer miembro independiente. Igualmente, designó a la Lida. Ana Carolina Franco Soto como vocal y ractificó los demás cargos.
- ◆ Mediante Segunda Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el día seis (06) del mes de febrero del 2019, Aprobó la designación, con efectividad inmedita, de la Licda. Nathasha J. Paulino Tavarez como gerente general.
- ◆ Mediante Decimosegunda Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el día ocho (08) del mes de abril del 2019, aprobó con efectividad inmedita la designación de la Licda. Mary Triny Muñoz Valerio como gerente de control interno.
- ◆ Mediante Decimotercera Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el ocho (08) del mes de abril del 2019, conoció y aprobó con efectividad inmedita, el ingreso de la Licda. Diana Patricia Suárez González como gerente de gestión de riesgos.
- ◆ Mediante Decimonovena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el ocho (08) del mes de abril del 2019, autorizó la contratación del Sr. Marcos David Guzmán Fermin como director de negocios.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 Hechos relevantes (continuación)

- ◆ Mediante Séptima Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el nueve (09) de mayo del 2019, aprobó la designación interina del Sr. Marcos David Guzmán Fermín como gerente general por licencia médica de la Lcda. Nathasha J. Paulino Tavárez, desde el 20 de mayo hasta el 23 de agosto del 2019.
- ◆ Mediante Comunicación de fecha veinte cuatro (24) de mayo del 2019 se informó que la agencia internacional de calificación crediticia Fitch Ratings otorgó a Inversiones & Reservas, S. A., calificación AA+ con perspectiva estable a largo plazo.
- ◆ Mediante Decimosegunda Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el cinco (5) del mes de junio del 2019, rescidió con efectividad al día (6) de junio del 2019 del contrato de trabajo existente entre Inversiones & Reservas, S. A. y el Sr. Jesús Nuñez Grullón, gerente de cumplimiento y designó a la gerente de riesgos, Lida. Diana Patricia Suárez González, para de que manera transitoria ocupara la posición.
- ◆ Mediante Única Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el diecinueve (19) del mes de junio del 2019, designó como oficial de cumplimiento, con efectividad el veinticuatro (24) de junio del 2019, al Sr. Sócrates Roberto Graciano Gómez.
- ◆ Mediante Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el siete (07) del mes de agosto del 2019, conoció y aprobó con efectividad al 19 de agosto del 2019 el ingreso del Licdo. Leunam Serrano Abreú.
- ◆ Mediante Octava Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el siete (07) del mes de agosto del 2019, Conoció la salida de la Sra, Janet Altagracia Lizardo Jorge, como gerente de contabilidad efectiva al día 15 de de agosto y aprobó la designación de la Lcda. Mary Triny Muñoz Valerio para ocupar la posición.
- ◆ Mediante Segunda Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Inversiones & Reservas, S. A., celebrada en fecha veinticinco (25) del mes de septiembre del 2019, aprobó, con efectividad inmediata la salida de la Lcda. Ana Carolina Franco Soto como vocal y designó para ocupar la vacante al Licdo. Faraday Cepeda Daurache.
- ◆ Mediante la Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A, resolvió no renovar el Aval Bancario que desde octubre 2018 se mantenía con el Banco Popular Dominicano.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 Hechos relevantes (continuación)

- ♦ Mediante Comunicación de fecha trece (13) de noviembre de 2019 se informó sobre la licencia médica de la Lcda. Mary Triny Muñoz Valerio, gerente de contabilidad de Inversiones & Reservas, S. A., desde el día 13 de noviembre del 2019 hasta el 05 de marzo del 2020.

35 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El Capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ♦ Contratos derivados financieros.
- ♦ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ♦ Propiedades de inversión.
- ♦ Acreedores por intermediación.
- ♦ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ♦ Provisiones.
- ♦ Plan de beneficios basados en acciones.
- ♦ Contingencias.
- ♦ Hechos posteriores.
- ♦ Otras revelaciones importantes.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

36 Eventos Subsecuentes

Evento subsecuente - efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada *Covid-19*, como pandemia entre la población mundial. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y en ese mismo mes las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y se han adoptado varias medidas que han de impactar distintos sectores económicos. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

36 Eventos Subsecuentes (continuación)

Evento subsecuente - efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19 (continuación)

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, actualmente, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir en el Puesto de Bolsa, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2019

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-19</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-18</u>
1.2.4.99.02.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales (OM) de las cuales la Republica Dominicana sea miembro)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.09.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Otros Emisores (Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del país objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.10.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Otros Emisores (Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD IJ)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD E= Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD E= Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.2.4.99.03.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD E= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD E= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD E= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC=)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV emitidas (Objeto de Oferta Pública)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la SIV (O	0.00	0.00
1.2.4.99.05.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.09.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País),	0.00	0.00
1.2.4.99.05.10.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro,	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.01.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.02.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.03.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Entidades de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.04.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.05.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensación (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensación (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a) de la Ley Monetaria y Financiera, de carácter de	0.00	0.00
1.2.4.99.07.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a) de la Ley Monetaria y Financiera, de carácter de	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.2.4.99.08.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.2.4.99.08.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.4.1.99.00.00.00.00.0	DETERIORO - PRESTAMO DE MARGEN	0.00	0.00
1.4.3.02.00.00.00.00.0	(Deterioro - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.4.3.02.01.00.00.00.0	(Deterioro - Pagos Realizados por Adelantado por Operaciones de Compra de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar por la Contraparte)	0.00	0.00
1.4.4.02.00.00.00.00.0	(Deterioro - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.4.4.02.01.00.00.00.0	(Deterioro - Cuentas por Cobrar por Concepto de Valores Entregados por Adelantado por Operaciones de Venta de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar por la Contraparte)	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0.00	0.00
1.5.1.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimiento por Cobrar por Disponibilidades)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializacion Portafolio TVD PIC=)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializacion Portafolio TVD PIC=)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.01.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.03.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.04.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.05.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Otros Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Publico del País)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.06.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.07.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.08.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.09.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.10.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.11.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.12.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.13.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.14.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.15.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la Republica Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.16.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2019

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-19</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-18</u>
1.5.2.02.99.01.17.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por AAYP del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.18.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.19.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.20.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.22.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.23.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.25.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.26.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.28.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.29.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.31.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titularizaciones del Pais., objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.32.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC-Titularizaciones del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento Portafolio TVD II)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento Portafolio TVD II)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.01.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.03.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.04.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.05.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Otros Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Publico del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.06.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.07.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.08.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.09.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.10.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.11.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.12.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.13.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.14.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.15.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la Republica Dominicana sea miembro (OM))	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.16.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.17.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por AAYP del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.18.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.19.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.20.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.22.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.23.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.25.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.26.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.28.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Pais, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.29.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.31.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titularizaciones del Pais., objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.32.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD E Titularizaciones del Exterior, objeto de oferta publica extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.00.00.0	(Deterioro Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.01.00.0	(Deterioro Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.02.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones objeto de oferta publica aprobada por la SIV emitidas por Bancos del Pais)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.03.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.04.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por IV del Pais objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.05.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por IV del Exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.06.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por CSR del Pais objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.07.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por CSR del Exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.08.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por AC del Pais objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.09.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.10.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Empresas del Pais objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.11.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC (Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Empresas del Exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.00.00.00.0	(DETERIORO RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.01.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de Republica Dominicana (BCRD), depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.02.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del Pais, depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.03.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAYP) del Pais, depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.04.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.05.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones ORI - Letras y Pagares con Garantia bancaria emitidos por Empresas del Pais y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Companias de Segur)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.00.00.00.0	(DETERIORO RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.00.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.01.00.0	(Deterioro Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de Republica Dominicana (BCRD), depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.02.00.0	(Deterioro Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del Pais, depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.03.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAYP) del Pais, depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.04.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depositos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.05.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Letras y Pagares con Garantia bancaria emitidos por Empresas del Pais y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Companias de Segur)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar (Depositos y TV en Garantia Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar (Depositos y TV en Garantia Portafolio TVD PIC) Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del Pais)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2019

Cuenta	Descripción	Acumulado al 31-12-19	Acumulado al 31-12-18
1.5.5.99.02.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de Republica Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.5.5.99.02.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales (OM) de las cuales la Republica Dominicana sea miembro)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.06.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.07.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.08.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Titulos Valores de Deuda objeto de oferta publica emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior))	0.00	0.00
1.5.5.99.02.09.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Otros Emisores (Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del país objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.10.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD PIC= Otros Emisores (Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I= Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I= Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de Republica Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.5.5.99.03.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD I= Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD (Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta publica aprobada por la SIV emitidas (Objeto de Oferta Publica))	0.00	0.00
1.5.5.99.05.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) objeto de oferta publica reconocida por la Supe	0.00	0.00
1.5.5.99.05.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) no objeto de oferta publica (No Oferta Publica)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta publica reconocida por la SIV (Oferta	0.00	0.00
1.5.5.99.05.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.06.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta publica reconocida por la Superintendencia de Valor	0.00	0.00
1.5.5.99.05.07.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta publica aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.08.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta publica reconocida por la SIV (Oferta public	0.00	0.00
1.5.5.99.05.09.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del	0.00	0.00
1.5.5.99.05.10.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones PIC= Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañi	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de Republica Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Entidades de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios d	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.06.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.07.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal	0.00	0.00
1.5.5.99.07.08.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a) de la Ley Monetaria y	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del Pai	0.00	0.00
1.5.5.99.08.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del Pai	0.00	0.00
1.5.5.99.08.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del Pai	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Prestamos de Margen)	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar Prestamos de Dinero con Riesgo de Credito Directo No Autorizado por la SIV)	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES)	0.00	0.00
1.5.7.99.01.00.00.00.0	(Deterioro para Honorarios y Comisiones por Cobrar relativas al mercado de valores)	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA)	0.00	0.00
1.5.8.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos realizados por la Institucion para fines de Garantía)	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0.00	0.00
1.6.1.99.01.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Valores del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.02.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Valores del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.03.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Productos del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.04.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Productos del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.05.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Camaras de Compensacion del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.06.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en Camaras de Compensacion del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.07.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en EAYSC No Financieras del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.08.00.00.00.0	(Deterioro Inversiones Permanentes en EAYSC No Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.09.00.00.00.0	Deterioro - DCV del País	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2019

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-19</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31-12-18</u>
1.6.1.99.98.00.00.00.0	Deterioro - Inversiones Permanentes en Otras entidades del País	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO -BIENES RECIBIDOS EN DACION EN PAGO)	0.00	0.00
1.7.1.99.01.00.00.00.0	(Deterioro- Terrenos e Inmuebles recibidos en dación de pago)	0.00	0.00
1.7.1.99.02.00.00.00.0	(Deterioro - Bienes muebles e equipos recibidos en dación en pago)	0.00	0.00
1.7.1.99.03.00.00.00.0	(Deterioro - Acciones no objeto de oferta pública recibidas en dación de pago)	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - BIENES FUERA DE USO)	0.00	0.00
1.7.2.99.01.00.00.00.0	Deterioro - Bienes Fuera De Uso	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - BIENES DIVERSOS)	0.00	0.00
1.9.2.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Bienes Diversos)	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS)	0.00	0.00
1.9.5.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Depositos realizados por la Institucion por requerimientos judiciales y administrativos)	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO -VARIOS)	0.00	0.00
1.9.8.99.01.00.00.00.0	(Deterioro -Varios)	0.00	0.00
Total		<u>(88.266)</u>	<u>0.00</u>

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.1.2.99.00.00.00.00	(DETERIORO - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAYP) DEL País)	0.00	0.00
1.1.2.99.01.00.00.00	(Deterioro - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Prestamos (AAYP) del País)	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00	(DETERIORO - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0.00	0.00
1.1.3.99.01.00.00.00	(Deterioro - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00	(Estimación de Deterioro - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.00.00	(Deterioro - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.01.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.03.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.04.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.05.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.06.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.07.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.08.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.09.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.10.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR - Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.11.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.12.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR - Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.13.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.14.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.15.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM))	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.16.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.17.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por AAYP del País)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.18.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.19.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.20.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.22.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.23.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.25.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.26.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.28.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.29.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.31.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.32.00	(Deterioro - Portafolio TVD PIC- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00	(Estimación de Deterioro - Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenidos Hasta El Vencimiento - Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.00.00	(Deterioro - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta El Vencimiento - Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.01.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.03.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.04.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.05.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.06.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.07.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.08.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.09.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.10.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR - Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.11.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.12.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR - Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.13.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.14.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.15.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM))	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.16.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.17.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por AAYP del País)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.18.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.19.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.20.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.21.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.22.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.23.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.24.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.25.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.26.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.27.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.28.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.29.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.30.00	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.2.1.03.99.01.22.00.0	por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.23.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.25.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.26.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.28.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.29.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.31.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Titularizaciones del País,, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.32.00.0	(Deterioro - Portafolio TVD I- Titularizaciones del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Deterioro - Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.00.00.0	(Deterioro - Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.01.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV emitidas)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.04.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.07.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por IV del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.09.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por IV del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.11.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por CSR del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.13.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por CSR del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.16.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por AC del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.18.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.21.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.23.00.0	(Deterioro - Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.3.02.99.00.00.00.0	(DETERIORO - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.00.00.0	(Deterioro - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.01.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones ORI - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.02.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.03.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.04.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.02.99.01.05.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones ORI - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de	0.00	0.00
1.2.3.03.99.00.00.00.0	(DETERIORO - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.00.00.0	(Deterioro - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.01.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.02.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.03.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.04.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.3.03.99.01.05.00.0	(Deterioro - Otras Inversiones COSTO A - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de	0.00	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(ESTIMACIONES DE DETERIORO- Depósitos Y Títulos VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.2.4.99.02.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales (OM) de las cuales la República Dominicana sea miembro)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.02.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior))	0.00	0.00
1.2.4.99.02.09.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC- Otros Emisores -Títulos Valores de Deuda emitidos por emisores del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.2.4.99.02.10.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC- Otros Emisores -Títulos Valores de Deuda emitidos por emisores del exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.2.4.99.03.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.2.4.99.03.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV emitidas (Objeto de Oferta pública))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la SIV (O (Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta pública))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.2.4.99.05.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta pública Reconocida))	0.00	0.00
1.2.4.99.05.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País),	0.00	0.00
1.2.4.99.05.09.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro,	0.00	0.00
1.2.4.99.05.10.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.01.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.02.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Entidades de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.03.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.06.04.00.00.0	(Deterioro Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Segu	0.00	0.00
1.2.4.99.06.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.03.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.04.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.05.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.2.4.99.07.06.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a"de la Ley Monetaria y Financiera, de caracter de	0.00	0.00
1.2.4.99.07.07.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a"de la Ley Monetaria y Financiera, de caracter de	0.00	0.00
1.2.4.99.07.08.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.2.4.99.08.01.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.2.4.99.08.02.00.00.0	(Deterioro - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de dispo	0.00	0.00
1.4.3.02.00.00.00.00.0	(Deterioro - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.4.3.02.01.00.00.00.0	(Deterioro - Pagos Realizados por Adelantado por Operaciones de Compra de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar por la Contraparte)	0.00	0.00
	(Deterioro - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR		

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.4.4.02.00.00.00.00	OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE) (Deterioro - Cuentas por Cobrar por Concepto de Valores Entregados por Adelantado por Operaciones de Venta de	0.00	0.00
1.4.4.02.01.00.00.00	Valores Pactadas Pendientes por Liquidar por la Contraparte)	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00	(DETERIORO - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0.00	0.00
1.5.1.99.01.00.00.00	(Deterioro - Rendimiento por Cobrar por Disponibilidades)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializacion -Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Disponible Para Comercializacion -Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.01.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.03.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.04.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.05.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Otros Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Publico del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.06.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.07.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.08.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.09.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.10.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.11.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.12.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.13.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.14.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.15.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.16.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.17.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por AAyP del País)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.18.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.19.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.20.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.22.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.23.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.25.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.26.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.28.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.29.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.31.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titularizaciones del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.32.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD PIC- Titularizaciones del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento-Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Titulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento -Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.01.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.03.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por IPD)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.04.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.05.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Otros Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Publico del Pais)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.06.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.07.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.08.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.5.2.03.99.01.09.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.10.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.11.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países SRR -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.12.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.13.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR-Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.14.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda Soberana de Países IRR -Otros Títulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.15.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM))	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.16.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.17.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por AAyP del País)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.18.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del Exterior)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.19.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.20.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por IV del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.22.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.23.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por CSR del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.25.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.26.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por AC del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.28.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.29.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.31.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titularizaciones del País,, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.32.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Portafolio TVD I- Titularizaciones del Exterior, objeto de oferta pública extranjera reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.00.00.0	(Deterioro -Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.01.00.0	(Deterioro -Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversion en Acciones Disponible para Comercializacion - Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.02.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones objeto de oferta pública aprobada por la SIV emitidas por Bancos del País)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.03.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.04.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por IV del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.05.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por IV del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.06.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por CSR del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.07.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por CSR del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.08.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por AC del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.09.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.10.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Empresas del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.3.01.02.99.11.00.0	(Deterioro - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones PIC"-Dividendos por Cobrar de Acciones emitidas por Empresas del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.00.00.00.0	(DETERIORO -RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.00.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones ORI))	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.01.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.02.00.0	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.03.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar -Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.04.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.02.99.01.05.00.0	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones ORI - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Segur	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.00.00.0	(DETERIORO -RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.00.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones COSTO A))	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.01.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.5.4.03.99.01.02.00.00	(Deterioro -Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.03.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.04.00.00	(Deterioro - Rendimientos por cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.4.03.99.01.05.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones COSTO A - Letras y Pagares con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Segur	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.00	(DETERIORO -RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - Depósitos y TV CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.01.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.02.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.5.5.99.02.03.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales (OM) de las cuales la República Dominicana sea miembro)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.04.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.05.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.06.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.07.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.08.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC"- Titulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior))	0.00	0.00
1.5.5.99.02.09.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC- Otros Emisores -Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del País objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.02.10.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD PIC- Otros Emisores -Titulos Valores de Deuda emitidos por emisores del exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.01.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.02.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD))	0.00	0.00
1.5.5.99.03.03.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Gobierno Central)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.04.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Bancos Centrales)	0.00	0.00
1.5.5.99.03.05.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD I- Titulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD -Otros Titulos Valores de Deuda Soberana)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.01.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV emitidas (Objeto de Oferta pública))	0.00	0.00
1.5.5.99.05.02.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Supe	0.00	0.00
1.5.5.99.05.03.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta pública)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.04.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta	0.00	0.00
1.5.5.99.05.05.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.06.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valor	0.00	0.00
1.5.5.99.05.07.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la SIV)	0.00	0.00
1.5.5.99.05.08.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC"- Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la SIV (Oferta public	0.00	0.00
1.5.5.99.05.09.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del	0.00	0.00
1.5.5.99.05.10.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañi	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.01.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.02.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.03.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Entidades de Ahorro y Prestamo (AAyP) del País, Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.06.04.00.00.00	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones -Depósitos y obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), Depósitos y colocaciones)	0.00	0.00
	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Otras Inversiones - Letras y Pagares con Garantía		

INVERSIONES RESERVAS. S. A., PUESTO DE BOLSA
Estado de provisiones regulares y automáticas
31 de diciembre de 2018

<u>Cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>	<u>Acumulado al 31/12/2017</u>
1.5.5.99.06.05.00.00.0	bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios d	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Valores (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.03.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.04.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Puestos de Bolsas de Productos (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.05.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del País)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.06.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP Camaras de Compensacion (Exchange Seats) del Exterior)	0.00	0.00
1.5.5.99.07.07.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal	0.00	0.00
1.5.5.99.07.08.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones - IP en Entidades de Apoyo y de Servicios Conexos, tal y como se define en el Art. 41 literal a"de la Ley Monetaria y	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País	0.00	0.00
1.5.5.99.08.01.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País	0.00	0.00
1.5.5.99.08.02.00.00.0	(Deterioro - Rendimientos por Cobrar -Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar -Prestamos de Margen)	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Deterioro -Rendimientos por Cobrar -Prestamos de Dinero con Riesgo de Credito Directo No Autorizado por la SIV)	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES)	0.00	0.00
1.5.7.99.01.00.00.00.0	(Deterioro para Honorarios y Comisiones por Cobrar relativas al mercado de valores)	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - Depósitos REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA)	0.00	0.00
1.5.8.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Intereses Compensatorios por Cobrar - Depósitos realizados por la Institucion para fines de Garantia)	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0.00	0.00
1.6.1.99.01.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Valores del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.02.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Valores del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.03.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Productos del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.04.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Puestos en Bolsas de Productos del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.05.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Camaras de Compensacion del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.06.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en Camaras de Compensacion del Exterior)	0.00	0.00
1.6.1.99.07.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en EAYSC No Financieras del País)	0.00	0.00
1.6.1.99.08.00.00.00.0	(Deterioro -Inversiones Permanentes en EAYSC No Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO -BIENES RECIBIDOS EN DACION EN PAGO)	0.00	0.00
1.7.1.99.01.00.00.00.0	(Deterioro- Terrenos e Inmuebles recibidos en dación de pago)	0.00	0.00
1.7.1.99.02.00.00.00.0	(Deterioro - Bienes muebles e equipos recibidos en dación de pago)	0.00	0.00
1.7.1.99.03.00.00.00.0	(Deterioro - Acciones no objeto de oferta pública recibidas en dación de pago)	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - BIENES FUERA DE USO)	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - BIENES DIVERSOS)	0.00	0.00
1.9.2.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Bienes Diversos)	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO - Depósitos REALIZADOS POR LA INSTITUCION POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS)	0.00	0.00
1.9.5.99.01.00.00.00.0	(Deterioro - Depósitos realizados por la Institucion por requerimientos judiciales y administrativos)	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.0	(DETERIORO --VARIOS)	0.00	0.00
1.9.8.99.01.00.00.00.0	(Deterioro -Varios)	0.00	0.00
	Total	0.00	0.00

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2019

1. Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos valores de deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos valores de deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor mercado	Superavit No Realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,375.60	273.95	DOP	OTC	0.00%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,120,000.00	n/a	2,252,266.76	(72,658.35)	DOP	OTC	0.14%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	560,000.00	n/a	560,845.60	9,106.05	DOP	OTC	0.04%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,940,000.00	n/a	5,137,922.43	151,265.14	DOP	OTC	0.32%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,790,000.00	n/a	5,025,504.37	(35,203.57)	DOP	OTC	0.31%
DO1002218720	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,690,000.00	n/a	4,855,343.09	(121,646.36)	DOP	OTC	0.30%
DO1002219124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,190,000.00	n/a	10,606,276.28	(368,528.83)	DOP	OTC	0.65%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,940,000.00	n/a	3,058,160.54	(130,124.80)	DOP	OTC	0.19%
DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	92,830,000.00	n/a	92,877,993.11	6,087,459.55	DOP	OTC	5.94%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	340,000.00	n/a	359,740.76	17,822.76	DOP	OTC	0.02%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	18,850,000.00	n/a	19,048,382.49	703,663.85	DOP	OTC	1.21%
DO1002212020	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,713.57	214.96	DOP	OTC	0.00%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,285.58	264.91	DOP	OTC	0.00%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	68,830,000.00	n/a	68,908,879.18	1,539,403.94	DOP	OTC	4.41%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	166,440,000.00	n/a	168,860,159.10	(3,520,732.33)	DOP	OTC	10.66%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	460,000.00	n/a	484,296.32	(7,581.55)	DOP	OTC	0.03%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,000.00	n/a	70,918.44	(301.01)	DOP	OTC	0.00%
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,870,000.00	n/a	1,959,925.57	(26,450.14)	DOP	OTC	0.12%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,374.30	109.62	DOP	OTC	0.00%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	650,000.00	n/a	666,640.00	(2,091.41)	DOP	OTC	0.04%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	6,620,000.00	n/a	7,039,779.63	233,235.05	DOP	OTC	0.42%
DO1002219017	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,359.40	(72.36)	DOP	OTC	0.00%
DO1002214422	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000.00	n/a	20,212.04	(410.95)	DOP	OTC	0.00%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,060,000.00	n/a	1,100,311.13	17,985.22	DOP	OTC	0.07%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,410,000.00	n/a	2,508,383.31	68,156.87	DOP	OTC	0.15%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,320,000.00	n/a	5,433,954.40	(247,940.77)	DOP	OTC	0.34%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000.00	n/a	10,513.27	228.97	DOP	OTC	0.00%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	153,250,000.00	n/a	157,037,673.36	(3,726,253.21)	DOP	OTC	9.81%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,240,000.00	n/a	2,330,644.67	36,822.46	DOP	OTC	0.14%
DO200220023	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	16,980,000.00	n/a	17,319,216.93	(24,118.44)	DOP	OTC	1.09%
DO2009306112	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	539,953.00	n/a	551,977.75	(12,024.75)	DOP	OTC	0.03%
DO1014200112	FIDUCIARIA RESERVAS S.A.	128,100,000.00	n/a	128,902,768.11	131,337.09	DOP	OTC	8.20%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	108,019.66	(1,011.46)	DOP	OTC	0.01%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	10,800,000.00	n/a	12,402,917.75	(438,094.55)	DOP	OTC	0.69%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	102,294.06	2,134.14	DOP	OTC	0.01%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	2,500,000.00	n/a	2,714,961.40	28,936.10	DOP	OTC	0.16%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	106,590.00	(4,447.60)	DOP	OTC	0.01%
DO1005207027	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	104,547.89	427.51	DOP	OTC	0.01%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000,000.00	n/a	1,077,411.37	(18,036.37)	DOP	OTC	0.06%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	107,448.75	(656.75)	DOP	OTC	0.01%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	110,000,000.00	n/a	127,393,640.00	12,956,202.90	DOP	OTC	7.04%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	520,900,000.00	n/a	578,242,755.60	21,014,624.94	DOP	OTC	33.35%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	52,600,000.00	n/a	54,686,799.80	2,300,461.00	DOP	OTC	3.37%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	300,000.00	n/a	329,657.79	(27,482.19)	DOP	OTC	0.02%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	165,400,000.00	n/a	172,706,710.40	(7,743,030.20)	DOP	OTC	10.59%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000.00	n/a	112,417.40	(5,369.90)	DOP	OTC	0.01%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000.00	n/a	871,758.61	16,861.39	DOP	OTC	0.05%
Total		1,562,069,953.00		1,658,108,727.57	28,782,510.51			100.00%

2. Titulos Valores de Deuda USD

Codigo ISIN	Titulos valores de deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO2009904114	CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA MACAO, S. A. (CEPM)	9,832.00	n/a	10,166.88	(334.88)	USD	OTC	2.95%
DO2009304315	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	86.00	n/a	91.85	(0.05)	USD	OTC	0.03%
DO2009358519	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	74,700.00	n/a	24,999.92	(99.95)	USD	OTC	22.45%
DO2009358410	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	10,000.00	n/a	3,346.71	(13.38)	USD	OTC	3.00%
DO2009360416	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	6,103.00	n/a	2,046.23	(11.90)	USD	OTC	1.83%
DO2009304620	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	8,857.00	n/a	9,403.12	(57.62)	USD	OTC	2.66%
DO2009303911	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	6,610.00	n/a	2,214.07	(10.74)	USD	OTC	1.99%
DO2009304018	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	17,600.00	n/a	5,895.26	(29.52)	USD	OTC	5.29%
DO2009304828	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A .	2,000.00	n/a	2,123.32	(13.01)	USD	OTC	0.60%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000.00	n/a	1,077.00	(65.85)	USD	OTC	0.30%
USP3579EBK21	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000.00	n/a	1,142.86	(66.46)	USD	OTC	0.30%
USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA	1,000.00	n/a	1,078.65	(8.69)	USD	OTC	0.30%
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	14,000.00	n/a	16,993.90	(742.43)	USD	OTC	4.21%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	121,000.00	n/a	83,942.69	1,757.59	USD	OTC	36.36%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	52,000.00	n/a	58,227.00	160.86	USD	OTC	15.63%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	7,000.00	n/a	7,744.48	(549.68)	USD	OTC	2.10%
Total		332,788.00		230,493.94	(85.72)			100.00%

NOTA: La tasa de cambio utilizada en DOP fue 52.9601

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2019

3. Contratos de Compra Spot
a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
DO1005241125	31/12/2019	02/01/2020	16,200,000.00	115.8124%	18,761,608.80	-	DOP	OTC
DO1005234625	31/12/2019	02/01/2020	15,800,000.00	111.0084%	17,539,327.20	-	DOP	OTC
DO1002219322	31/12/2019	03/01/2020	16,500,000.00	102.4716%	16,907,808.23	-	DOP	BVRD
Total			48,500,000.00		53,208,744.23			

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

a) Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2019

5. Contratos de Compra Forward
a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2019

c) Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

8. Contratos de Venta de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Val nominal	Costo amortizado	Val mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Val nominal	Costo amortizado	Val mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

b) Acciones DOP

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Val nominal	Costo amortizado	Val mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Val nominal	Costo amortizado	Val mercado	Superavit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

1. Acciones DOP

Código ISIN	Acciones	No. acciones nominal	Valor de adquisición	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores	Porcentaje de participación
n/a	FONDO DE INVERSIÓN RENTA FIJA BHD LIQUIDEZ	8.15008	n/a	10.394	n/a	DOP	OTC	30.43%
n/a	FONDO MUTUO RENTA FIJA BHD PLAZO 30 DIAS	18.62902	n/a	22.474	n/a	DOP	OTC	69.57%
Total		26.77910		32.868				69.57%

2. Títulos Valores de Deuda - Valor de Mercado "T" DOP

Mecanismo

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002212020	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	170,000	n/a	182,008	3,777.28	DOP	OTC	0.01%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,960,000	n/a	5,014,545	218,237.48	DOP	OTC	0.31%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	940,000	n/a	972,440	(6,009.69)	DOP	OTC	0.06%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	710,000	n/a	711,779	10,838.47	DOP	OTC	0.04%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,270,000	n/a	2,275,728	47,642.52	DOP	OTC	0.14%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	10,348	15.43	DOP	OTC	0.00%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,420,000	n/a	10,793,183	654,674.10	DOP	OTC	0.65%
DO1002214422	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	330,000	n/a	328,833	(2,115.02)	DOP	OTC	0.02%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,160,000	n/a	2,182,136	127,128.69	DOP	OTC	0.14%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,360,000	n/a	4,407,945	167,592.33	DOP	OTC	0.27%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	21,900,000	n/a	22,140,625	(329,746.45)	DOP	OTC	1.37%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	11,020,000	n/a	11,106,917	692,040.37	DOP	OTC	0.69%
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	24,900,000	n/a	25,115,255	1,764,053.15	DOP	OTC	1.56%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	17,150,000	n/a	16,956,067	(237,996.64)	DOP	OTC	1.08%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	6,260,000	n/a	6,314,444	274,865.06	DOP	OTC	0.39%
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	460,000	n/a	462,248	(119.14)	DOP	OTC	0.03%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	10,047	(2.91)	DOP	OTC	0.00%
DO1002217425	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,300,000	n/a	1,279,354	97,814.79	DOP	OTC	0.08%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	139,150,000	n/a	136,688,863	5,522,576.21	DOP	OTC	8.73%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	9,759	329.50	DOP	OTC	0.00%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	9,791	(0.51)	DOP	OTC	0.00%
DO1002219124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	9,781	265.77	DOP	OTC	0.00%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	6,020,000	n/a	6,029,863	351,547.73	DOP	OTC	0.38%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,780,000	n/a	3,821,115	274,994.21	DOP	OTC	0.24%
DO1002243223	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	12,470,000	n/a	12,673,386	869,391.69	DOP	OTC	0.78%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,990,000	n/a	5,117,630	99,014.47	DOP	OTC	0.31%
DO1002249022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,780,000	n/a	1,837,457	72,404.31	DOP	OTC	0.11%
DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	210,000	n/a	215,432	8,447.44	DOP	OTC	0.01%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000	n/a	164,888	2,768.49	DOP	OTC	0.01%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,000	n/a	10,395	155.13	DOP	OTC	0.00%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000	n/a	63,755	2,832.00	DOP	OTC	0.00%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	990,000	n/a	995,428	27,922.34	DOP	OTC	0.06%
DO1005204115	MINISTERIO DE HACIENDA	45,600,000	n/a	45,800,002	609,708.50	DOP	OTC	2.86%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000	n/a	104,765	117.01	DOP	OTC	0.01%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	336,500,000	n/a	340,912,188	(6,107,138.50)	DOP	OTC	21.10%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000	n/a	101,324	157.53	DOP	OTC	0.01%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000	n/a	102,068	53.45	DOP	OTC	0.01%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	3,600,000	n/a	3,675,262	8,863.85	DOP	OTC	0.23%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	2,300,000	n/a	2,369,294	1,817.68	DOP	OTC	0.14%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	2,800,000	n/a	2,827,448	33,535.20	DOP	OTC	0.18%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000	n/a	106,196	5.68	DOP	OTC	0.01%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000	n/a	100,258	1,884.60	DOP	OTC	0.01%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	3,400,000	n/a	3,719,437	263,088.60	DOP	OTC	0.21%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	306,500,000	n/a	347,769,306	17,437,450.34	DOP	OTC	19.22%
DO1005241026	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000	n/a	2,130,830	2,532.60	DOP	OTC	0.13%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	612,000,000	n/a	725,029,668	51,281,119.68	DOP	OTC	38.37%
DO2009306112	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	539,953	n/a	555,377	(15,424.22)	DOP	OTC	0.03%
Total		1,594,819,953		1,753,214,865	74,233,110.57			100.00%

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

2. Títulos Valores de Deuda - Valor de Mercado "PIC" DOP

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002216427	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	370.000	n/a	373.199	(21.739.41)	DOP	OTC	0.01%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3.150.000	n/a	3.177.396	(136.580.27)	DOP	OTC	0.12%
DO1002216724	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	106.000.000	n/a	106.517.926	(5.572.187.73)	DOP	OTC	3.93%
DO1002217128	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	74.040.000	n/a	74.391.432	(4.445.536.84)	DOP	OTC	2.74%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	92.050.000	n/a	90.123.593	(6.393.377.67)	DOP	OTC	3.41%
DO1002218720	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	28.100.000	n/a	27.502.728	(1.513.174.34)	DOP	OTC	1.04%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	615.800.000	n/a	645.142.254	(52.400.706.19)	DOP	OTC	22.80%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	40.300.000	n/a	41.518.833	(2.529.363.89)	DOP	OTC	1.49%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	89.100.000	n/a	88.079.538	(6.337.828.30)	DOP	OTC	3.30%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	113.300.000	n/a	114.799.526	(7.725.268.75)	DOP	OTC	4.20%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	323.200.000	n/a	329.884.422	(22.159.164.80)	DOP	OTC	11.97%
DO1005205419	MINISTERIO DE HACIENDA	184.000.000	n/a	187.846.704	(12.651.192.44)	DOP	OTC	6.81%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	62.500.000	n/a	64.383.000	(3.932.292.64)	DOP	OTC	2.31%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	804.300.000	n/a	812.184.553	(56.784.571.67)	DOP	OTC	29.78%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	24.200.000	n/a	25.699.505	(1.977.490.08)	DOP	OTC	0.90%
DO1014200112	FIDUCIARIA RESERVAS S.A.	140.000.000	n/a	141.077.426	(978.818.48)	DOP	OTC	5.18%
Total		2.700.410.000		2.752.702.034	(185.559.293.49)			100.00%

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO2009904114	CONSORCIO ENERGETICO PUNTA CANA MACAO, S. A. (CEPM)	24.832	n/a	24.832	(0.49)	USD	OTC	0.62%
DO2009358519	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	49.800	n/a	50.027	(227.12)	USD	OTC	1.25%
DO2009360416	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	4.069	n/a	4.095	(26.64)	USD	OTC	0.10%
DO2009303911	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	4.407	n/a	4.482	(74.89)	USD	OTC	0.11%
DO2009304018	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	11.733	n/a	11.933	(201.25)	USD	OTC	0.29%
DO2009304729	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	3.950	n/a	4.164	(132.65)	USD	OTC	0.10%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	4.000	n/a	4.369	(159.99)	USD	OTC	0.10%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	1.000	n/a	994	16.79	USD	OTC	0.03%
USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA	1.000	n/a	1.027	42.78	USD	OTC	0.03%
USP3579EAG28	MINISTERIO DE HACIENDA	1.000	n/a	1.132	28.68	USD	OTC	0.03%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	3.765.000	n/a	3.880.174	204.862.69	USD	OTC	94.32%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	99.000	n/a	108.971	6.671.41	USD	OTC	2.48%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	22.000	n/a	22.069	610.79	USD	OTC	0.55%
Total		3.991.791		4.118.269	211.410.11			100.00%

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en DOP fue 50.2762

2. Títulos Valores de Deuda - Valor de Mercado "PIC USD

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO2009304315	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	86	n/a	92	3.54	USD	OTC	0.05%
DO2009304216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	38.700	n/a	41.772	1.582.03	USD	OTC	21.20%
DO2009304620	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	93.857	n/a	98.940	2.101.01	USD	OTC	51.42%
DO2009304729	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	25.875	n/a	27.276	579.24	USD	OTC	14.18%
DO2009304828	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	2.000	n/a	2.108	44.78	USD	OTC	1.10%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	22.000	n/a	24.030	1.342.22	USD	OTC	12.05%
Total		182.518		194.218	5.652.82			100.00%

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en DOP fue 50.2762

3. Contratos de Compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR						0		
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR						0		
Total								

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no Realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

c) Divisas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-			

e) Oro

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

5. Contratos de Compra Forward USD

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

e)Oro

5. Contratos de Compra Forward

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

c)Dívisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

d)Dívisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

6. Contratos de Venta Forward USD

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

6. Contratos de Venta Forward

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

c)Dívisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

d)Dívisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

c) Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

d) Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

8. Contratos de Venta de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

c) Divisas Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

d) Oro Cuenta 6.1.5

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
						Realizado	denominación	centralizado de negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	0		

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
Estado de cartera de inversiones
Al 31 de diciembre de 2018

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			0

9. Inversiones en Otras Obligaciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
n/a	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	100,000,000	100,000,000.00	100,000,000	-	DOP	OTC	66.67%
n/a	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	50,000,000	50,000,000.00	50,000,000	-	DOP	OTC	33.33%
Total		150,000,000	150,000,000.00	150,000,000	-			100.00%

9. Inversiones en Otras Obligaciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
n/a	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	501,011	501,010.62	501,011	-	USD	OTC	33.38%
n/a	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	500,000	500,000.00	500,000	-	USD	OTC	33.31%
n/a	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	500,000	500,000.00	500,000	-	USD	OTC	33.31%
Total		1,501,011	1,501,010.62	1,501,011	-			100.00%

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en DOP fue 50.2762

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	431,300,000	n/a	444,294,206	(31,540,725)	DOP	OTC	100.00%
Total		431,300,000	-	444,294,206	(31,540,725)			100.00%

b) Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			0

c) Inversiones en Otras Obligaciones

Codigo ISIN

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			0

Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Cartera Propia Comprometida en Operaciones a Plazo-Portafolio "PIC"

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo	Valor de mercado	Superávit	Moneda de denominación	Mecanismo	Porcentaje de participación
			Amortizado		no realizado		centralizado de negociación	
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000	n/a	838,119	(69,179.43)	DOP	OTC	1.75%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	15,000,000	n/a	15,453,660	(968,015.09)	DOP	OTC	32.82%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	4,800,000	n/a	4,944,614	(351,021.28)	DOP	OTC	10.50%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	25,100,000	n/a	25,346,055	(1,859,650.04)	DOP	OTC	54.92%
Total		45,700,000		46,582,449	(3,247,865.85)			100.00%

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tipos de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Cantidad de Clientes Mandantes</u>		<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Cantidad de Valor nominal</u>	<u>Frutos devengados</u>	<u>Moneda de denominación</u>
		<u>Activos</u>	<u>Inactivos</u>				
PERSONAS FÍSICAS-DOP	36,814	7,026	29,788	51,215,828	22,659,671,498	864,414,923	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	758	758	-	7,042,932	91,262,242	1,855,341	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	81	29	52	100,703	1,419,230,000	44,684,295	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	4	4	-	2,388,221	43,821,413	1,008,959	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	95	22	73	3,616,623,173	44,244,899,012	1,505,312,019	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	2	2	-	3,894,678	7,796,081	75,820	USD
Total DOP	36,990	7,077	29,913	3,667,939,704	68,323,800,510	2,414,411,237	
Total USD	764	764	-	13,325,831	142,879,735	2,940,121	
NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 52.9601							
Total en Reporte Encargos de Confianza DOP				3,667,939,704	68,323,800,510	2,414,411,237	
Total en Reporte Encargos de Confianza USD				13,325,831	142,879,735	2,940,121	

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Tipos de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes mandantes</u>		<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>	<u>Frutos devengados</u>	<u>Moneda de denominación</u>
		<u>Activos</u>	<u>Inactivos</u>				
PERSONAS FÍSICAS-DOP	34,723	7,951	26,772	38,384,398	19,849,757,608	904,307,875	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	612	612	-	9,054,918	87,005,889	1,661,190	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	80	35	45	157,350	2,881,650,000	127,032,037	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	4	4	-	4,059,785	44,054,750	971,523	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	95	24	71	3,938,633,811	35,648,079,012	1,163,179,358	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	2	2	-	2,446,198	9,045,592	165,439	USD
Total DOP	34,898	8,010	26,888	3,977,175,559	58,379,486,620	2,194,519,270	
Total USD	618	618	-	15,560,900	140,106,230	2,798,153	
NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 50.2762							
Total en Reporte Encargos de Confianza DOP				3,977,175,559	58,379,486,620	2,194,519,270	
Total en Reporte Encargos de Confianza USD				15,560,900	140,106,230	2,798,153	



INVERSIONES & RESERVAS

Puesto de Bolsa

Miembro de la BVRD

inversionesreservas.com

T809-960-4550    InvReservas