

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

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	<u>Nota</u>	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 11, 12, 14, 25	933,032,520	4,104,622,207
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 25	403,958,769	162,605,260
A valor razonable Instrumento Financieros			
Derivados	8, 9, 12, 25	-	-
A Valor razonable on cambios en ORI	8, 9, 25	9,338,935,446	5,530,890,485
A costo amortizado	8, 12, 25	731,106,755	926,012,223
Deudores por intermediación	8, 12, 13, 14	66,278,888	2,277,648
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 12, 14, 25	-	-
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 25	29,630,108	26,587,961
Impuestos por cobrar	24	64,081,014	45,312,052
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	9, 12, 15, 25	320,817,352	320,817,352
Activos intangibles	16	208,951	358,338
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17	9,186,766	11,151,445
Derecho de uso	18	48,839,351	53,430,287
Otros activos	19	8,258,407	6,490,354
TOTAL DE ACTIVOS		<u>11,954,334,327</u>	<u>11,190,555,612</u>

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

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	<u>Nota</u>	<u>Al 30 de junio de 2026</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 12, 20, 25	182	59,633
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 12, 20, 25	297,596,310	-
Obligaciones por instrumento financieros Emitidos			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 20, 21, 25	-	400,122,222
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 12, 20, 25	9,821,537,365	9,281,320,182
Acreeedores por intermediación	8, 12, 22, 25	137,207,808	24,277,260
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 25	5,239,964	8,173,334
Otras cuentas por pagar	8, 12, 22, 25	77,386,515	21,228,715
Acumulaciones por pagar y otras obligaciones	23	29,249,247	41,895,920
Arrendamientos	12, 18, 20, 25	46,765,043	54,176,813
Impuestos diferidos		65,866,809	40,874,239
Impuestos por pagar	24	3,052,298	-
Total pasivos		<u>10,483,901,541</u>	<u>9,872,128,318</u>
Patrimonio:	26		
Capital		160,720,000	160,720,000
Reserva legal		35,400,184	35,400,184
Resultados acumulados		972,191,769	772,183,356
Resultado del ejercicio		103,715,960	200,008,413
Otro resultado integral		198,404,873	150,115,341
Total de patrimonio		<u>1,470,432,786</u>	<u>1,318,427,294</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11,954,334,327</u>	<u>11,190,555,612</u>

Las notas en las páginas 1 a 68 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro B. Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán
Gerente de División Contraloría,
Operaciones y TI

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

Estados de resultados

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	12, 28	493,034,142	550,224,048
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	-	735,581
A costo amortizado	28	(273,991,650)	(375,528,110)
Total resultados por instrumentos financieros		<u>219,042,492</u>	<u>175,431,519</u>
Ingresos por servicios - por custodia de valores	27, 28	<u>43,756,748</u>	<u>28,456,017</u>
Total resultados por intermediación		<u>43,756,748</u>	<u>28,456,017</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	14, 27, 28	104,749,084	22,415,908
Gastos por comisiones y servicios	14, 28	(68,417,041)	(35,549,474)
Total resultados por intermediación		<u>36,332,043</u>	<u>(13,133,566)</u>
Gastos por financiamientos:			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	21, 28	(244,444)	(104,861)
Gastos por arrendamientos	18, 28	(1,343,446)	(172,492)
Total gastos por financiamientos	28	<u>(1,587,890)</u>	<u>(277,353)</u>
Gastos de administración y comercialización	29	<u>(150,474,918)</u>	<u>(136,638,695)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10	(40,814,517)	25,987,884
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos netos		<u>514,300</u>	<u>388,863</u>
Total otros resultados		<u>(40,300,217)</u>	<u>26,376,747</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		106,768,258	80,214,669
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>(3,052,298)</u>	<u>(136,231)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>103,715,960</u>	<u>80,078,438</u>

Las notas en las páginas 1 a 68 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro B. Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán
Gerente de División Contraloría,
Operaciones y TI

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

Estados de otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Utilidad del ejercicio		103,715,960	80,078,438
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Revalorización de propiedades, mobiliarios y equipos		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	26	73,282,102	(58,079,807)
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:		-	-
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	26	(24,992,570)	-
Operaciones descontinuadas		-	-
Total, ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>152,005,492</u>	<u>21,998,631</u>

Las notas en las páginas 1 a 68 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro B. Galán

Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán

Gerente de División Contraloría, Operaciones y
TI

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

Estados de cambios en el patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2025		160,720,000	35,400,184	799,278,676	108,609,564	-	1,104,008,424
Resultados del ejercicio		-	-	-	200,008,413	-	200,008,413
Transferencia de resultados		-	-	108,609,564	(108,609,564)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos		-	-	(135,704,884)	-	-	(135,704,884)
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,115,341</u>	<u>150,115,341</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2025		160,720,000	35,400,184	772,183,356	200,008,413	150,115,341	1,318,427,294
Resultados del ejercicio		-	-	-	103,715,960	-	103,715,960
Transferencia de resultados		-	-	200,008,413	(200,008,413)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidos		-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48,289,532</u>	<u>48,289,532</u>
Saldos al 30 de junio del 2026		<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>972,191,769</u>	<u>103,715,960</u>	<u>198,404,873</u>	<u>1,470,432,786</u>

Las notas en las páginas 1 a 68 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro B. Galán

Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán

Gerente de División Contraloría,
Operaciones y TI

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

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		(27,669,197)	(12,016,368)
Ingresos (egresos) netos por instrumentos financieros a valor razonable		(3,483,141,677)	(1,246,403,214)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingresos (egresos) netos por instrumentos financieros a costo amortizado		227,634,634	(110,725,112)
Gastos de administración y comercialización pagados	29	(149,673,369)	(130,634,208)
Intereses pagados	20	(411,581,279)	(332,725,615)
Impuestos pagados	24	(18,768,963)	(27,924,291)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		<u>(96,784,206)</u>	<u>212,250,764</u>
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de la operación		(3,959,984,057)	(1,648,178,044)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-	-
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos y activos intangibles	17	(566,854)	(5,352,156)
Venta de mejoras, mobiliario y equipos		-	-
Inversiones en sociedades		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(566,854)	(5,352,156)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	12,465,837,453	14,234,764,379
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(11,671,044,972)	(12,512,355,905)
Pago de dividendos		-	-
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	<u>(5,831,257)</u>	<u>(4,318,940)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		788,961,224	1,718,089,534
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>(3,171,589,687)</u>	<u>64,559,334</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>4,104,622,207</u>	<u>1,141,016,101</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		<u>933,032,520</u>	<u>1,205,575,435</u>

Las notas en las páginas 1 a 68 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro B. Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán
Gerente de División Contraloría, Operaciones
y TI

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

Notas a los estados financieros

Semestre terminado el 30 de junio de 2026

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 núm. PB-024.

La Compañía se encuentra ubicada en la calle Filomena Gómez de Cova núm. 3, esquina avenida Gustavo Mejía Ricart, Edificio Corporativo 2015, nivel 13, local 1302, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

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

Al 30 de junio de 2026 los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Juan Alberto Mustafa Michel	Presidente
Pedro B. Galán Flaquer	Vicepresidente Ejecutivo
Wendy Salcedo de Subero	Director de Negocios
Alexis Antonio Henríquez Cabrera	Director Head Trader
Ramón E. Guzmán Feliz	Gerente División Contraloría, Operaciones y TI

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, otros resultados integrales y flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, y el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que los administradores realicen 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.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de política de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 12 – instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos y evaluación de los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluyen en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 – Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 – Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Puesto de Bolsa requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de los valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reportar directamente al vicepresidente ejecutivo.

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 Normas de Contabilidad NIIF, así como con 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, la cual 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). |

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

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

La nota 9 incluye información financiera adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

<u>Partida</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios de resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable

Las políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

6 Políticas contables materiales

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjeras se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses y las variaciones en el tipo de cambios de las inversiones en moneda extranjera se reconocen en los estados de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado son calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen en los estados de resultados como parte del resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones de intermediación se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos, según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene la obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultados de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.2 Aportes a la seguridad social

El Puesto de Bolsa 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 cuentas de capitalización individual, consiste en aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. 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 del período y otros resultados integrales se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad, de acuerdo con 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 cambios del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias y pérdidas en cambio de monedas extranjeras de activos y pasivos financieros diferentes a los indicados en las notas 6.1, 6.2 y 6.8.2 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. Este impuesto corriente 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.

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 aplicados 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir como activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconocen en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian, al menor, entre el período del arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que exista certeza razonable de que el Puesto de Bolsa 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si alguno.

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 las licencias de programas informáticos y software oscila entre uno y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa 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. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa 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 deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios 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.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa 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, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, debido a que esto no refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega 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 del Puesto de Bolsa.
- ♦ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo) y cómo se gestiona esos 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 volumen valor y el calendario de ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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 se administran y cuyo desempeño 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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

costos de préstamo básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

Activos financieros – evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Puesto de Bolsa 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, el Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características de sin recursos.

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.

Activos financieros – medición posterior y ganancias y pérdidas

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra al contado con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos para el vendedor y de inversión para el comprador. En estas operaciones el Puesto de Bolsa 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 reconocen como ingresos bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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 o pérdidas y el deterioro son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja, cualquier ganancia y pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica a resultados.

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

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

Pasivos financieros – clasificación, medición posterior y ganancia y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medido al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar,

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros – clasificación, medición posterior y ganancia y pérdidas (continuación)

es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconocen en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

El Puesto de Bolsa 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 no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Operaciones de venta al contado con compra a plazos

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. Las diferencias entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconocen como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

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.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados en instrumentos de títulos valores deuda. Los derivados implícitos se contabilizan como derivados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del período y otros resultados integrales. La revaluación sólo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor

El Puesto de Bolsa 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.

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

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

Las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales 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, el Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa 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.

El Puesto de Bolsa 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. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado BBB de acuerdo con la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa 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 de crédito. 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.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando incluye los siguientes datos observables:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro de crédito (continuación)

- ♦ Sea 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, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferentes del activo por impuesto diferido para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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 benefician de las sinergias de combinación.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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 Capital social

6.10.1 Acciones ordinarias

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del patrimonio. El Impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 impuesto a las ganancias.

6.10.2 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a accionistas se reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas del Puesto de Bolsa hasta que estos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa designa estas inversiones no mantenidas para negociar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa 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.

6.13 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.

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i. Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa 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, el Puesto de Bolsa decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes, arrendados y no arrendados, como un solo componente de arrendamiento.

El Puesto de Bolsa 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, que 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 desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento 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 del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. El Puesto de Bolsa 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 arrendamiento 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 el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión, se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

ii. Como arrendador

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamientos asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de arrendamiento.

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo. Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamientos recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 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 al Puesto de Bolsa a 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos. Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa 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, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción. Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento 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 reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero no efectivas

a) Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero no vigentes

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician después del 1ro. de enero de 2025 y su aplicación anticipada está permitida, sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la entidad en la preparación de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero no efectivas (continuación)

a) Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero no vigentes (continuación)

Norma de Contabilidad NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros

La Norma de Contabilidad NIIF 18 reemplazaría a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, presentación de estados financieros y la misma es aplicable para los períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2027. Los nuevos requerimientos claves introducidos por este nuevo estándar son los siguientes:

- ♦ Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Puesto de Bolsa cambiará.
- ♦ Las mediciones de desempeño definidas por la gerencia deben ser reveladas en una nota a los estados financieros.
- ♦ Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto. La gerencia no ha determinado el impacto de este requerimiento en sus estados financieros.

Otras nuevas o enmiendas a normas

- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y 9).
- ♦ Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (enmiendas a NIIF 7 y 9).

b) Otra nueva y enmienda a norma contable con efectividad para períodos contables anuales que inicien el 1ro. de enero de 2025:

- ♦ Falta de intercambiabilidad (modificaciones de la NIC 21).
- ♦ Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (NIIF 19).
- ♦ Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

La adopción de esta nueva y modificación a norma no tuvo efectos materiales sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de gestión de riesgos bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Gerencia de Gestión de Riesgos 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 Riesgos, 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 riesgos y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- Evaluar las matrices de riesgos, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

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 de Gestión de Riesgos aprobadas por el Consejo de Administración.

	<u>Deudores por intermediación (a)</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Inversiones en Renta variable</u>		<u>Depósitos y certificados en bancos</u>	
	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Máxima exposición								
Valor en libros	66,278,888	2,277,648	10,241,896,140	6,619,507,968	232,104,830	-	933,032,520	4,104,622,207
A costo amortizado								
Normal	66,278,888	2,277,648	731,106,755	926,012,223	-	-	933,032,520	4,104,622,207
Provisión deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>66,278,888</u>	<u>2,277,648</u>	<u>731,106,755</u>	<u>926,012,223</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>933,032,520</u>	<u>4,104,622,207</u>
A valor razonable con cambio a resultados								
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	171,853,939	162,605,260	232,104,830	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171,853,939</u>	<u>162,605,260</u>	<u>232,104,830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A valor razonable con cambio a patrimonio								
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	9,338,935,446	5,530,890,485	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,338,935,446</u>	<u>5,530,890,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Calificación crediticia local - Fitch AA+	-	133,665,664
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	362,422
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	691,482,052
Calificación crediticia local - Fitch A	-	219,908
Calificación crediticia local - PCR A+	-	961,887,467
Calificación crediticia local - PCR A	178,571,413	201,126,397
Calificación crediticia local - PCR AA-	961,008	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	675,556,948	1,279,991,591
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	25,969,068	969,550
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	664,996	1,158,704,624

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Calificación crediticia local - Feller Rate A	222,446	222,420
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	567,941	501,248,014
Calificación crediticia local - PCR BBB+	50,498,700	452,144
Sin calificación crediticia (a)	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>933,032,520</u>	<u>4,104,622,207</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se mantienen depósitos a la vista y a plazo, colocados en bancos nacionales por RD\$933,032,520 y RD\$4,104,622,207 respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias calificadoras Feller Rate y Pacific Credit Rating desde AAA hasta BBB+.

***Inversiones en instrumentos financieros a valor
razonable con cambios en resultados***

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	<u>171,853,939</u>	<u>162,605,260</u>
	<u>171,853,939</u>	<u>162,605,260</u>

***Inversiones en instrumentos financieros a valor
razonable con cambios en resultados – renta variable***

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Calificación crediticia local - Feller Rate A+fo (N)	<u>232,104,830</u>	<u>-</u>
	<u>232,104,830</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

***Inversiones en instrumentos financieros a valor
razonable con cambios en otros resultados
integrales***

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	8,326,851,100	4,674,165,948
Calificación crediticia local - PCR A+	69,103,418	-
Calificación crediticia local - PCR A	-	80,439,716
Calificación crediticia local - PCR A-	65,572,958	67,732,681
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	315,407	344,594
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	278,392,223	295,744,511
Calificación crediticia local - Feller Rate A	407,120,545	217,194,589
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	<u>191,579,795</u>	<u>195,268,446</u>
	<u>9,338,935,446</u>	<u>5,530,890,485</u>

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	<u>731,106,755</u>	<u>926,012,223</u>
	<u>731,106,755</u>	<u>926,012,223</u>

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el 90.12% y 87.06% 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- otorgada por Fitch Ratings está asociada al riesgo país, mientras que el resto se basaba en instrumentos de deuda corporativa con calificaciones locales desde AAA a A-, otorgadas por las agencias calificadoras Feller Rate y Pacific Credit Rating.

Al 30 de junio de 2026, el 100.00% de los instrumentos de renta variable se correspondían a valores de fideicomisos de oferta pública con calificación de riesgo local de A+fo (N), otorgadas por la agencia calificadora Feller Rate.

8.2.2 Riesgo de mercado

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

♦ **Riesgo de tasa de 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.

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

Sensibilidad de tasa de interés

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Ganancia/pérdida por valoración	5,995,594	2,646,073
Cambio rendimiento portafolio (15bps)	(89,933,905)	(39,691,092)
Cambio rendimiento portafolio (60bps)	<u>(359,735,620)</u>	<u>(158,764,367)</u>

♦ **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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

♦ **Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

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 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>60.19</u>	<u>61.52</u>	<u>59.27</u>	<u>62.90</u>
Análisis de sensibilidad - resultado proyectado:		<u>30/06/2026</u>		<u>31/12/2025</u>	
15bps de incremento		247,365		1,774,611	
15bps de disminución		(247,365)		(1,774,611)	
60bps de incremento		989,461		7,098,444	
60bps de disminución		<u>(989,461)</u>		<u>(7,098,444)</u>	

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 30 días</u>
30 de junio de 2026										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Pasivos a valor razonable	182	-	-	-	-	-	-	-	182	182
Obligaciones por financiamiento	-	297,596,310	-	-	-	-	-	-	297,596,310	297,596,310
Operaciones de ventas al contado con compra a plazo	313,073,428	722,075,723	1,070,703,285	1,537,171,776	1,529,626,285	4,073,120,022	575,766,846	-	9,821,537,365	2,105,852,437
Cuentas por pagar relacionadas			5,239,964	-		-	-	-	5,239,964	5,239,964
Acreedores por intermediación	137,207,808	-	-	-	-	-	-	-	137,207,808	137,207,808
Otras cuentas por pagar	-	-	77,386,515	-	-	-	-	-	77,386,515	77,386,515
Arrendamientos	-	-	595,105	597,689	600,285	1,816,543	3,801,840	39,353,581	46,765,043	595,105
Total pasivos	<u>450,281,418</u>	<u>1,019,672,033</u>	<u>1,153,924,869</u>	<u>1,537,769,465</u>	<u>1,530,226,570</u>	<u>4,074,936,565</u>	<u>579,568,686</u>	<u>39,353,581</u>	<u>10,385,733,187</u>	<u>2,623,878,321</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
30 de junio de 2026										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	933,032,520	-	-	-	-	-	-	-	933,032,520	933,032,520
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	509,654	-	-	55,296,220	87,611,125	9,431,005,834	9,574,422,833	509,654
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por Fondo de Garantía Cevaldom	-	-	-	-	-	-	-	590,331	590,331	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por Reporto	-	-	-	-	-	-	-	369,906,806	369,906,806	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	6,126,248	-	-	-	100,759,777	422,194,974	529,080,999	6,126,248
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	29,630,108	-	-	-	-	29,630,108	-
Total de activos	933,032,520	-	6,635,902	29,630,108	-	55,296,220.00	188,370,902	10,223,697,945	11,436,663,597	939,668,422
Flujos de caja estáticos	482,751,102	(1,019,672,033)	(1,147,288,967)	(1,508,139,357)	(1,530,226,570)	(4,019,640,345)	(391,197,784)	10,184,344,364		
Flujos de caja acumulados	482,751,102	(536,920,931)	(1,684,209,899)	(3,192,349,256)	(4,722,575,826)	(8,742,216,170)	(9,133,413,954)	1,050,930,410		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2025										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Pasivos a valor razonable	59,633	-	-	-	-	-	-	-	59,633	59,633
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	400,122,222	-	-	-	-	-	-	-	400,122,222	400,122,222
Operaciones de ventas al contado con compra a plazo	288,062,337	637,812,525	1,290,209,054	2,062,612,175	2,457,659,251	2,145,366,868	399,597,972	-	9,281,320,182	2,216,083,916
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	8,173,334	-	-	-	-	-	8,173,334	8,173,334
Acreedores por intermediación	24,277,260	-	-	-	-	-	-	-	24,277,260	24,277,260
Otras cuentas por pagar	-	-	21,228,715	-	-	-	-	-	21,228,715	21,228,715
Arrendamientos	-	-	<u>1,573,518</u>	<u>826,992</u>	<u>826,992</u>	<u>2,480,976</u>	<u>4,961,952</u>	<u>43,506,383</u>	<u>54,176,813</u>	<u>1,573,518</u>
Total pasivos	<u>712,521,452</u>	<u>637,812,525</u>	<u>1,321,184,620</u>	<u>2,063,439,166</u>	<u>2,458,486,243</u>	<u>2,147,847,844</u>	<u>404,559,924</u>	<u>43,506,383</u>	<u>9,789,358,159</u>	<u>2,671,518,598</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2025	<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 30 días</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,104,622,207	-	-	-	-	-	-	-	4,104,622,207	4,104,622,207
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	104,712,985	66,642,270	-	85,742,302	-	236,174,392	5,519,810,865	6,013,082,814	171,355,254
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por Fondo de Garantía Cevaldom	-	-	-	-	416,214	-	-	-	416,214	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	115,412,722	-	-	-	50,422,581	440,173,638	606,008,941	115,412,722
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	26,587,961	-	-	-	-	26,587,961	-
Total de activos	<u>4,104,622,207</u>	<u>104,712,984</u>	<u>182,054,992</u>	<u>26,587,961</u>	<u>86,158,516</u>	<u>-</u>	<u>286,596,973</u>	<u>5,959,984,503</u>	<u>10,750,718,136</u>	<u>4,391,390,183</u>
Flujos de caja estáticos	<u>3,392,100,755</u>	<u>(533,099,541)</u>	<u>(1,139,129,629)</u>	<u>(2,036,851,206)</u>	<u>(2,372,327,727)</u>	<u>(2,147,847,844)</u>	<u>(117,962,951)</u>	<u>5,916,478,120</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>3,392,100,755</u>	<u>2,859,001,214</u>	<u>1,719,871,585</u>	<u>(316,979,621)</u>	<u>(2,689,307,348)</u>	<u>(4,837,155,192)</u>	<u>(4,955,118,143)</u>	<u>961,359,977</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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, R-SIMV-2020-15-MV, Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1).

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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>30/06/2026</u>		<u>31/12/2025</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	122 %	15.5 %	171 %	15.5 %
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	122 %	10.33 %	171 %	10.33 %
Ratio de cobertura de liquidez	3.16 %	1.0	3.36 %	1.0
Índice del límite de apalancamiento	12.30 %	10 %	11.78 %	10 %

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por operaciones de venta al contado con compra a plazos, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ Las inversiones en instrumentos financieros están compuestas por inversiones en títulos valores de deuda, clasificados a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI y se valúan al valor razonable o al valor del mercado siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 13. Estos instrumentos financieros se incluyen en el nivel 1 y 2 del valor razonable.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 1 consistió en obtención de fuentes de valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos. Para los instrumentos catalogados nivel 2 se realizó la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

- ♦ El Puesto de Bolsa designó las inversiones en sociedades a valor razonable con cambio en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Corresponden a inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el mercado de valores de la República Dominicana. El nivel de valoración de estas inversiones en sociedades se encuentra en el nivel 3.

El importe de RD\$1,000 correspondiente a la participación en Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A., se mantiene al costo por inmaterialidad y no forma parte de las inversiones medidas a valor razonable incluidas en la jerarquía presentada.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 3 incluye modelos de valor presente neto y de flujos de efectivo descontados, tasas de interés libres de riesgo y otras primas utilizadas para estimar tasas de descuento.

El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría para transferir el pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El Puesto de Bolsa utiliza modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y simples, tales como tasas de interés y de divisas que utilizan únicamente datos observables del mercado y requieren un juicio y estimación mínima por parte de la gerencia. Los precios observables o las variables del modelo suelen estar disponibles en el mercado para valores de deuda

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

y de renta variable cotizados. La disponibilidad de precios de mercado observables y de variables del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la gerencia y también disminuye la incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables.

La disponibilidad de precios de mercado observables y de variables depende de los productos y mercados y está sujeta a cambios basados en eventos específicos y en las condiciones generales de los mercados financieros.

Para instrumentos más complejos, el Puesto de Bolsa utiliza modelos de valoración propios que generalmente se desarrollan a partir de modelos de valoración reconocidos. Algunos o todos los insumos significativos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y pueden derivarse de precios o tasas de mercado, o estimarse con base en supuestos. Ejemplos de instrumentos que consisten en insumos significativamente no observables incluyen ciertos valores para los cuales no existe un mercado activo. Los modelos de valoración que emplean insumos no observables significativos requieren un mayor grado de juicio y estimación por parte de la gerencia para determinar el valor razonable. El juicio y la estimación de la gerencia suelen ser necesarios para seleccionar el modelo de valoración apropiado, determinar los flujos de efectivo futuros esperados del instrumento financiero que se valúa, determinar las volatilidades y correlaciones esperadas y seleccionar tasas de descuento apropiadas.

Los valores razonables de los activos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los periodos terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, son como sigue:

Activos financieros

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2026				
A valor razonable con cambios en resultados	251,535,486	152,423,283	-	403,958,769
A valor razonable con cambios en ORI, incluyendo inversiones en sociedades	<u>2,959,105,374</u>	<u>6,379,830,072</u>	<u>320,816,352</u>	<u>9,659,751,798</u>
Total	<u>3,210,640,860</u>	<u>6,532,253,355</u>	<u>320,816,352</u>	<u>10,063,710,567</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
A valor razonable con cambios en resultados	51,565,201	111,040,059	-	162,605,260

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A valor razonable con
cambios en ORI,
incluyendo inversiones
en sociedades

1,909,105,233 3,621,785,252 320,816,352 5,851,706,837

Total **1,960,670,434** **3,732,825,311** **320,816,352** **6,014,312,097**

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables de nivel 3, junto con los datos de entradas no observables significativos usados:

Tipo	Técnica de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
Inversiones en sociedades	Comparación de mercado/flujo de efectivo descontados: El modelo de valoración considera el promedio resultante del valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por las actividades de las entidades (con perpetuidad y múltiplos terminal), y los múltiplos de mercado derivados de precios de entidades comparables a la entidad invertida, ajustado por el ingreso y EBITDA de la entidad invertida. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen estimaciones específicas para 5 años. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.	♦ Ingresos operacionales proyectados (2025: entre DOP605 millones y DOP1,060 millones). ♦ Márgenes de EBITDA proyectados (2025: entre 14 % y 38 %). ♦ Tasa de descuento ajustada por riesgo (2025: 14.2 %). ♦ Tasa de crecimiento de ingresos anual (2025: 7 %). ♦ Crecimiento a perpetuidad (2025: 7.5 %). ♦ Múltiplo terminal ajustado (2025: 10.9x).	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ Los ingresos/márgenes de EBITDA fueran mayores (menores). ♦ La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor). ♦ Las tasas de crecimiento fueran mayores (menores). ♦ El múltiplo terminal ajustado fuera mayor (menor).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es como sigue:

DOP

30/06/2026

Efectivo y equivalentes
de efectivo

(40,814,517)

30/06/2025

Efectivo y equivalentes
de efectivo

25,987,884

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,606,277	34,535,971
Activos financieros	78,785,095	47,007,571
Cuentas por cobrar	134,791	114,974
Otros activos	<u>28,180</u>	<u>28,180</u>
Total activos en USD	<u>92,554,343</u>	<u>81,686,696</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(89,915,181)	(68,994,609)
Otras cuentas por pagar	<u>(990,061)</u>	<u>(861,347)</u>
Total pasivos en USD	<u>(90,905,242)</u>	<u>(69,855,956)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>1,649,101</u>	<u>11,830,740</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) usadas durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, es de DOP59.1917 y DOP62.8978, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2026</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2025</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	5,478,448,926	92,554,343	5,137,913,454	81,686,696
Pasivos sensibles a tasas	<u>(5,380,835,758)</u>	<u>(90,905,242)</u>	<u>(4,393,785,895)</u>	<u>(69,855,956)</u>
Posición neta larga	<u>97,613,168</u>	<u>1,649,101</u>	<u>744,127,559</u>	<u>11,830,740</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 3 %.	<u>100,541,563</u>	<u>1,649,101</u>	<u>766,451,386</u>	<u>11,830,740</u>

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de ocurrir un debilitamiento del 3 %, en la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con respecto al peso dominicano (DOP) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP2,928,395 y DOP22,323,827, respectivamente.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Depósitos en cuentas corrientes (i):		
En pesos dominicanos	127,633,842	1,481,928,122
En moneda extranjera	391,011,457	1,841,975,777
Equivalentes de efectivo (nota 14, e) (ii):		
Depósitos a plazo en dólares estadounidenses (USD)	414,367,221	330,260,808
Depósitos a plazo en pesos dominicanos (DOP)	<u>-</u>	<u>450,437,500</u>
	<u>933,032,520</u>	<u>4,104,622,207</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

- (i) Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 depósitos generan intereses a una tasa anual que oscila entre 0.0 % y 10.75 % para el 2026 y entre 0.05 % y 8.40 % para el 2025 sobre la base del saldo promedio diario.
- (ii) Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, corresponde a depósitos a plazo en certificados financieros en pesos dominicanos y dólar estadounidense con vencimientos a menos de 30 días y tasas de interés anual de 2.2 % para el 2026 y 2.6 % para el 2025.

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP18,785,169 y DOP27,431,186, respectivamente, los cuales se presentan como parte del resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

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

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo financiero

	Activos financieros a			
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en en ORI	Costo amortizado	Total
Al 30 de junio 2026				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	933,032,520	933,032,520
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	354,885,035	8,489,021,375	730,516,424	9,574,422,834
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	49,073,734	849,914,071	590,331	899,578,136
Deudores por intermediación	-	-	66,278,888	66,278,888
Otras cuentas por cobrar	-	-	29,630,108	29,630,108
Inversiones en sociedades	-	320,816,352	1,000	320,817,352
Total activos financieros	<u>403,958,769</u>	<u>9,659,751,798</u>	<u>1,760,049,271</u>	<u>11,823,759,838</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

a.1 Activo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025	Activos financieros a			
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en en ORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	4,104,622,207	4,104,622,207
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	148,211,089	4,939,275,715	925,596,009	6,013,082,813
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	14,394,171	591,614,770	416,214	606,425,155
Deudores por intermediación	-	-	2,277,648	2,277,648
Otras cuentas por cobrar	-	-	26,587,961	26,587,961
Inversiones en sociedades	-	320,816,352	1,000	320,817,352
Total activos financieros	<u>162,605,260</u>	<u>5,851,706,837</u>	<u>5,059,501,039</u>	<u>11,073,813,136</u>

a.2 Pasivo financiero

Al 30 de junio de 2026	Pasivos financieros		
	a valor razonable	a costo amortizado	Total
Pasivos financieros			
A Valor razonable	182	-	182
Operaciones de venta con pacto de compra	-	9,821,537,365	9,821,537,365
Obligaciones por financiamiento	-	297,596,310	297,596,310
Acreedores por intermediación	-	137,207,808	137,207,808
Cuentas por pagar relacionadas	-	5,239,964	5,239,964
Otras cuentas por pagar	-	77,386,515	77,386,515
Arrendamientos	-	46,765,043	46,765,043
Total pasivos financieros	<u>182</u>	<u>10,385,733,005</u>	<u>10,385,733,187</u>

Al 31 de diciembre de 2025	Pasivos financieros		
	a valor razonable	a costo amortizado	Total
Pasivos financieros			
A Valor razonable	59,633	-	59,633
Operaciones de venta con pacto de compra	-	9,281,320,182	9,281,320,182
Obligaciones con instituciones financieras	-	400,122,222	400,122,222
Acreedores por intermediación	-	24,277,260	24,277,260
Cuentas por pagar relacionadas	-	8,173,334	8,173,334
Otras cuentas por pagar	-	21,228,715	21,228,715
Arrendamientos	-	54,176,813	54,176,813
Total pasivos financieros	<u>59,633</u>	<u>9,789,298,526</u>	<u>9,789,358,159</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

Renta variable

Instrumentos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2026

Instrumento de variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	Total	
		En operación a plazo	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de participación Nacionales	232,104,830	-	-	-	232,104,830	
Total IRF	232,104,830	-	-	-	232,104,830	

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2026	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida		Subtotal	Total	Cantidad de valor nominal
			En préstamo	En garantía por operaciones			
Fidecomiso de oferta pública De valores Multiplaza	232,104,830	-	-	-	-	232,104,830	275,990
Total IRF	232,104,830	232,104,830	-	-	232,104,830	232,104,830	275,990

Renta fija

Instrumentos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2026

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	Total
		En operación a plazo	En garantía por otras operaciones		
Del Estado Dominicano	7,599,717,234	529,080,999	369,906,806	898,987,805	8,498,705,039
De entidades financieras nacionales	377,143,393	-	-	-	377,143,393
De empresas/ nacionales	634,940,953	-	-	-	634,940,953
Total IRF	8,611,801,580	529,080,999	369,906,806	898,987,805	9,510,789,385

Al 31 de diciembre de 2025

Del Estado Dominicano	4,230,762,267	606,008,941	-	606,008,941	4,836,771,208
De entidades financieras nacionales	394,921,465	-	-	-	394,921,465
De empresas/ nacionales	461,803,072	-	-	-	461,803,072
Total IRF	5,087,486,804	606,008,941	-	606,008,941	5,693,495,745

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

Renta fija

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2026	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida			Total	Cantidad de valor nominal
			En préstamo	En garantía por operaciones	Subtotal		
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	7,398,204,635	332,938,001		369,906,806	702,844,806	8,101,049,441	3,352,842,000
Banco Central de la Rep. Dom.	201,512,600	196,142,999		-	196,142,999	397,655,598	379,750,000
Empresa Generadora de Electricidad ITABO	141,255,692					141,255,692	2,253,717
Fidecomiso de Oferta Pública de Valores Larimar	136,661,875					136,661,875	2,159,550
Acero Estrella, S. R. L.	54,382,369					54,382,369	51,964,012
Asociación Popular Ahorros y Préstamos	50,887,222					50,887,222	50,000,000
Asociación La Nacional Ahorros y Préstamos	191,579,795					191,579,795	150,000,000
Banco Múltiple Lafise	65,572,958					65,572,958	53,066,700
Gulfstream Petroleum Dominicana	216,076,301					216,076,301	212,459,105
Banco Múltiple Promerica	69,103,418					69,103,418	52,356,000
Dominican Power Partners LDC	315,407					315,407	5,000
Ingeniería Estrella, S. A.	86,249,309	-	-	-	-	86,249,309	82,983,700
Total IRF	8,611,801,580	529,080,999	-	369,906,806	898,987,805	9,510,789,385	4,389,839,784

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida			Total	Cantidad de valor nominal
			En préstamo	En garantía por operaciones	Subtotal		
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	2,518,248,114	505,588,741		-	505,588,741	3,023,836,856	382,471,000
Banco Central de la Rep. Dom.	1,712,514,152	100,420,199		-	100,420,199	1,812,934,352	1,778,960,000
Empresa Generadora de Electricidad ITABO	155,320,815					155,320,815	2,253,717
Fidecomiso de Oferta Pública de Valores Larimar	150,889,701					150,889,701	2,159,550
Acero Estrella, S. R. L.	66,304,888					66,304,888	51,964,012
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	51,480,622					51,480,622	50,000,000
Asociación La Nacional Ahorros y Préstamos	195,268,446					195,268,446	150,000,000
Banco Múltiple Lafise	67,732,681					67,732,681	53,066,700
Banco Múltiple Promerica	80,439,716					80,439,716	52,356,000
Dominican Power Partners LDC	344,594					344,594	5,000
Ingeniería Estrella, S. A.	88,943,074	-	-	-	-	88,943,074	82,983,700
Total IRF	5,087,486,804	606,008,941	-	-	606,008,941	5,693,495,745	2,606,219,679

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

c) Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2026	Cartera propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operación <u>a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>otras operaciones</u>		
Del Estado Dominicano	730,516,424	-	-	590,331	590,331	731,106,755
Total IRF	730,516,424	-	-	590,331	590,331	731,106,755

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2026	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	Cantidad de <u>valor nominal</u>
			<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>operaciones</u>				
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	730,516,424	-	-	590,331	590,331	731,106,755	500,000,000	
Total IRF	730,516,424	-	-	590,331	590,331	731,106,755	500,000,000	

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>otras operaciones</u>			
Del Estado Dominicano	925,596,009	-	-	416,214	416,214	926,012,223	
Total IRF	925,596,009	-	-	416,214	416,214	926,012,223	

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	Cantidad de <u>valor nominal</u>
			<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>operaciones</u>				
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	925,596,009	-	-	416,214	416,214	926,012,223	678,400,000	
Total IRF	925,596,009	-	-	416,214	416,214	926,012,223	678,400,000	

13 Deudores por intermediación

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación como sigue:

	<u>30 de junio de 2026</u>		<u>31 de diciembre de 2025</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Tipo de intermediación:				
Intermediación en operaciones a término (a)	<u>66,278,888</u>	<u>66,278,888</u>	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Deudores por intermediación (continuación)

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

	Cuentas por cobrar <u>intermediación</u>	<u>Total</u>	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2026					
Persona jurídicas	53,558,149	53,558,149	53,558,149	-	53,558,149
Personas relacionadas	<u>12,720,739</u>	<u>12,720,739</u>	<u>-</u>	<u>12,720,739</u>	<u>12,720,739</u>
Total	<u>66,278,888</u>	<u>66,278,888</u>	<u>53,558,149</u>	<u>12,720,739</u>	<u>66,278,888</u>
Al 31 de diciembre de 2025					
Personas relacionadas	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>	<u>-</u>	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>
Total	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>	<u>-</u>	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Al 30 de junio de 2026				
Deudores por intermediación (a)	-	-	12,720,739	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	5,239,964
Intermediación de operaciones a término (c)	37,759,761	6,091,614	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (d)	10,221,473	331,462	256,033,766	-
Pagos por remuneraciones al personal (e)	<u>-</u>	<u>64,883,542</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Al 31 de diciembre de 2025				
Deudores por intermediación (a)	-	-	2,277,648	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	8,173,334
Intermediación de operaciones a término (c)	39,153,597	20,039,992	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (d)	69,595,935	619,789	545,767,193	-
Pagos por remuneraciones al personal (e)	-	83,835,238	-	-

- (a) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de DOP12,720,739 y DOP2,277,648, respectivamente, correspondiente a comisiones por intermediación financiera al Banco de Reservas de la República Dominicana y sus filiales, los cuales se presentan como parte de los deudores por intermediación y las cuentas por cobrar relacionadas en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.
- (b) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía presenta saldos por pagar por la suma de DOP5,239,964 y DOP8,173,334, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, por concepto de pagos realizados por esta entidad a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, así como cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, los cuales se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.
- (c) Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, por la suma de DOP37,759,761 y DOP39,153,597, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 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, Banco de Servicios Múltiples, por la suma de DOP6,091,614 y DOP20,039,992, 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 DOP256,033,766 y DOP545,767,193, 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 el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 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, Banco de Servicios Múltiples, por la suma de DOP10,221,473 y DOP69,595,935, 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 DOP331,462 y DOP619,789, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos por comisiones y servicios en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

- (e) Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo	19,230,439	40,553,631
Otras remuneraciones	3,732,938	11,353,350
Beneficios por terminación	11,943,198	3,578,163
Bonos y /o gratificaciones	<u>29,976,967</u>	<u>28,350,094</u>
Total	<u>64,883,542</u>	<u>83,835,238</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades

Un detalle de las inversiones en sociedades al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025	Valor <u>razonable</u>	Valor <u>nominal</u>	Núm. de <u>acciones</u>	Porcentaje de <u>participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	320,816,352	100	640,352	4.595%
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u>320,817,352</u>			

Un movimiento de las inversiones por sociedad durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	320,816,352	60,155,108
Cambios en el valor razonable	<u>-</u>	<u>260,661,244</u>
Saldo final	<u>320,816,352</u>	<u>320,816,352</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldo inicial y final	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

Durante los periodos semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, no se han recibido dividendos por estas inversiones.

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, la Compañía no posee control o influencia significativa en estas sociedades.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>Sistema de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio 2026 y al 31 de diciembre de 2025	23,692,635	23,692,635
Amortización:		
Saldos al 1ro. de enero de 2025	(23,035,522)	(23,035,522)
Cargos por amortización	<u>(298,775)</u>	<u>(298,775)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(23,334,297)	(23,334,297)
Cargos por amortización	<u>(149,387)</u>	<u>(149,387)</u>
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>(23,483,684)</u>	<u>(23,483,684)</u>
Valor neto:		
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u><u>358,338</u></u>	<u><u>358,338</u></u>
Saldo al 30 de junio de 2026	<u><u>208,951</u></u>	<u><u>208,951</u></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto es como sigue:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2025	18,173,194	430,457	22,170,011	120,082	40,893,744
Adiciones	-	-	114,350	6,126,842	6,241,191
Retiros	-	-	(746,956)	(47,559)	(794,515)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	18,173,194	430,457	21,537,405	6,199,365	46,340,420
Adiciones	-	-	566,853	-	566,853
Retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2026	18,173,194	430,457	22,104,258	6,199,365	46,907,273
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 1ro. de enero de 2025	(12,270,116)	(34,496)	(18,490,485)	(101,483)	(30,896,580)
Cargos por depreciación	(2,244,778)	(21,405)	(1,616,459)	(1,196,270)	(5,078,912)
Retiros	-	-	738,958	47,559	786,517
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(14,514,894)	(55,901)	(19,367,986)	(1,250,194)	(35,188,975)
Cargos por depreciación	(1,122,389)	(10,850)	(786,592)	(611,701)	(2,531,533)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2026	(15,637,283)	(66,751)	(20,154,579)	(1,861,896)	(37,720,508)
<u>Valor neto:</u>					
Saldos al 1 de enero de 2025	5,903,078	395,961	3,679,526	18,599	9,997,164
Saldos al 31 de diciembre de 2025	3,658,300	374,556	2,169,418	4,949,171	11,151,445
Saldos al 30 de junio de 2026	2,535,911	363,706	1,949,679	4,337,469	9,186,766

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos

La Compañía mantiene contrato de arrendamiento del local donde operan sus oficinas administrativas. Este contrato no contempla opción de compra y tiene vencimiento de seis años.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

30 de junio de 2026	<u>Un año o menos</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>7,411,463</u>	<u>39,353,580</u>	<u>46,765,043</u>
31 de diciembre de 2025			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>10,670,429</u>	<u>43,506,384</u>	<u>54,176,813</u>

i. Activos por derecho de uso

El comportamiento del activo por derecho de uso (local de oficinas administrativas) durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Edificaciones</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2025	44,401,266
Adiciones	53,430,287
Retiros	(44,401,266)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	53,430,287
Adiciones	-
Retiros	-
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>53,430,287</u>
<u>Amortización:</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(36,897,735)
Cargos por amortización	(7,503,531)
Retiros	44,401,266
Saldos al 31 de diciembre de 2025	-
Cargo por amortización del semestre	-4,590,936
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>-4,590,936</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)

i. Activos por derecho de uso (continuación)

Valor neto:

Saldos al 31 de diciembre de 2025 53,430,287

Saldos al 30 de junio de 2026 48,839,351

ii. Importes reconocidos en resultados

	<u><u>30/06/2026</u></u>	<u><u>30/06/2025</u></u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,343,446	172,492
Gasto de amortización de activos por derecho a uso	<u><u>4,590,936</u></u>	<u><u>3,338,139</u></u>

19 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u><u>30/06/2026</u></u>	<u><u>31/12/2025</u></u>
Depósitos en garantías	1,668,022	1,772,460
Seguros pagados por anticipado	1,858,250	728,632
Fianzas pagadas	114,421	114,421
Otros	<u><u>4,617,714</u></u>	<u><u>3,874,841</u></u>
	<u><u>8,258,407</u></u>	<u><u>6,490,354</u></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
A valor razonable (a):	182	59,633
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (b)	297,596,310	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazos (c)	9,821,537,365	9,281,320,182
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 21)	<u>-</u>	<u>400,122,222</u>
	<u>10,119,133,857</u>	<u>9,681,502,037</u>

- (a) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa mantuvo pasivos a valor razonable correspondientes a valoración de contratos de compra spot de títulos valores de deuda.
- (b) Al 30 de junio de 2026, estas obligaciones corresponden a operaciones reportos, con vencimientos menor a 30 días, y tasas de interés anuales de 4.6%. Un detalle de estas obligaciones es como sigue:

30 de junio de 2026

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable Total
		Hasta 7 días	Más 7 días		
Inversionistas institucionales	4.96	-	297,596,310	297,596,310	361,351,753
Total	<u>4.96</u>	<u>-</u>	<u>297,596,310</u>	<u>297,596,310</u>	<u>361,351,753</u>

- (c) Al 30 de junio de 2026 y Al 31 de diciembre de 2025, estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de mutuos de valores que están garantizados con títulos de valores de deuda, con vencimientos entre 1 a 365 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 1.45 % hasta 11.75 %.

Al 30 de junio de 2026 y Al 31 de diciembre de 2025, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas cuyo detalle es como sigue:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

30 de junio de 2026

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable Total
		Hasta 7 días	Más 7 días		
Personas físicas	7.05%	221,842,266	6,583,929,125	6,805,771,391	6,207,839,821
Personas jurídicas	6.47%	91,231,162	2,924,534,812	3,015,765,974	2,744,572,035
Total	6.87%	313,073,428	9,508,463,937	9,821,537,365	8,952,411,856

31 de diciembre de 2025

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable Total
		Hasta 7 días	Más 7 días		
Personas físicas	7.93	256,092,863	6,515,193,964	6,771,286,826	6,172,538,675
Personas jurídicas	7.93	31,969,475	2,478,063,881	2,510,033,356	2,231,360,631
Total	7.93	288,062,337	8,993,257,845	9,281,320,182	8,403,899,306

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2025, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con bancos locales ascendentes a DOP400,000,000, los cuales devengan un interés anual de 11%, para líneas con monedas locales, y un saldo de intereses pendientes por pagar por DOP122,222.

El gasto por estas líneas de crédito durante el período terminado al 30 de junio de 2026 y 2025 ascendió a un monto de DOP244,444 y DOP104,861, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones están garantizadas con depósitos y títulos valores.

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
31 de diciembre de 2025						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular - Dominicano, S. A.	-	-	400,122,222	-	-	400,122,222
Banco Múltiple	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	400,122,222	-	-	400,122,222

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Otros pasivos

22.1 Acreedores diversos

Un resumen de los acreedores por intermediación al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Intermediación de operaciones a término - personas físicas	<u>137,207,808</u>	<u>24,277,260</u>

22.2 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Servicios profesionales	2,693,851	3,293,265
Custodia de valores	2,475,841	2,253,222
Saldo acreedor (a)	11,853,290	27,719
Otras	<u>60,363,533</u>	<u>15,654,509</u>
Total	<u>77,386,515</u>	<u>21,228,715</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

23 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>31/12/2025</u>
Bonificación por pagar	18,121,905	31,436,613
Retenciones de empleados	1,133,581	3,899,057
Retenciones por pagar	2,071,991	2,581,436
Otras cuentas por pagar al personal	7,921,770	0
Anticipo por pagar	<u>0</u>	<u>3,978,814</u>
	<u>29,249,247</u>	<u>41,895,920</u>

24 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	106,768,258	80,214,669
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	3,027,572,192	2,456,152,510
Ingresos no gravables	<u>-3,124,166,122</u>	<u>-2,593,575,650</u>
	<u>(96,593,930)</u>	<u>(137,423,140)</u>
(Pérdida fiscal)/ renta neta	10,174,328	(57,208,471)

Una conciliación entre el impuesto determinado, el impuesto a pagar durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>
Activos sujetos a impuestos /		
Renta neta imponible	10,174,328	13,623,066
Tasa impositiva	<u>30 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	3,052,298	136,231
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(6,666,612)	(6,666,612)
Anticipos pagados	(48,202,610)	(4,435,413)
Retenciones entidades del Estado		
Dominicano	(3,311,486)	(934,959)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

Retenciones instituciones financieras	<u>(5,900,306)</u>	<u>(1,982,942)</u>
Posición neta (a)	<u>(61,028,716)</u>	<u>(13,883,695)</u>

(a) Un resumen de la posición neta al 30 de junio de 2026 y 2025, es como sigue:

	<u>30/06/2026</u>	<u>30/06/2025</u>
Saldo a favor (b)	(64,081,014)	(14,019,926)
Impuesto sobre la renta por pagar (c)	<u>3,052,298</u>	<u>136,231</u>
	<u>(61,028,716)</u>	<u>(13,883,695)</u>

(b) Al 30 de junio de 2026, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

(c) Al 30 de junio de 2026, el impuesto sobre la renta por pagar se encuentra registrado como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible y el 1 % de los activos tributables. La ley 30-26 establece de manera transitoria una tasa de 30% a la renta neta imponible para las empresas con ingresos mayores a DOP 1,000,000,000. En ese sentido, al 30 de junio de 2026, la Compañía calificaba para liquidar sus impuestos sobre la base del 30 % de la renta neta imponible. Al 30 de junio de 2025, el Puesto de Bolsa calificaba para liquidar sus impuestos sobre el 1 % de los activos sujetos a impuestos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	2026		2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
- <i>Medidos a su valor razonable:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	403,958,769	403,958,769	162,605,260	162,605,260
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en ORI	9,338,935,446	9,338,935,446	5,530,890,485	5,530,890,485
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	933,032,520	933,032,520	4,104,622,207	4,104,622,207
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	731,106,755	545,482,434	926,012,223	797,767,617
Inversiones en sociedades	320,817,352	320,817,352	320,817,352	320,817,352
Deudores por intermediación	66,278,888	66,278,888	2,277,648	2,277,648
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	29,630,108	29,630,108	26,587,961	26,587,961
Total activos financieros	11,823,759,838	11,638,135,517	11,073,813,136	10,945,568,530
	2026	2025	2025	2025
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
- <i>Medidos a valor razonable:</i>	(182)	(182)	(59,633)	(59,633)
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(297,596,310)	(297,596,310)	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	(400,122,222)	(400,122,222)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(9,821,537,365)	(9,821,537,365)	(9,281,320,182)	(9,281,320,182)
Acreedores por intermediación	(137,207,808)	(137,207,808)	(24,277,260)	(24,277,260)
Cuentas por pagar relacionadas	(5,239,964)	(5,239,964)	(8,173,334)	(8,173,334)
Otras cuentas por pagar	(77,386,515)	(77,386,515)	(21,228,715)	(21,228,715)
Arrendamientos	(46,765,043)	(46,765,043)	(54,176,813)	(54,176,813)
Total pasivos financieros	(10,385,733,187)	(10,385,733,187)	(9,789,358,159)	(9,789,358,159)
Instrumentos financieros, netos	1,438,026,651	1,252,402,330	1,284,454,977	1,156,210,371

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2026 y diciembre de 2025 se presenta a continuación:

	30/06/2026		31/12/2025	
Autorizadas	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Acciones ordinarias				
DOP1,000 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				
DOP1,000 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 periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otros resultados Integrales</u>	<u>Resultado Acumulado</u>
30 de junio de 2026					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	150,115,341	972,191,769
Aumento - beneficio del año	-	-	-	-	103,715,960
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	-	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en valor razonable	-	-	-	48,289,532	-
Disminución - dividendos pagados	-	-	-	-	-
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>198,404,873</u>	<u>1,075,907,729</u>

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otros resultados Integrales</u>	<u>Resultado Acumulado</u>
31 de diciembre de 2025					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	-	907,888,240
Aumento - beneficio del año	-	-	-	-	200,008,413
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	192,527,037	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en valor razonable	-	-	-	(42,411,696)	-
Disminución - dividendos pagados	-	-	-	-	(135,704,884)
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>150,115,341</u>	<u>972,191,769</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Patrimonio (continuación)

c) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro resultados Integrales</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2026					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	188,484,629	1,006,782,215
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>9,920,244</u>	<u>69,125,514</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>198,404,873</u>	<u>1,075,907,729</u>
31 de diciembre de 2025					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	142,609,575	908,252,053
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>7,505,766</u>	<u>63,939,716</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>150,115,341</u>	<u>972,191,769</u>

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida de conformidad con la Ley No. 249-17 Mercado de Valores, la cual asciende DOP32,144,000 para ambos períodos, y la reserva legal adicional asciende a DOP3,256,184 para ambas fechas, las cuales se presentan como reserva legal en los estados de situación financiera que se acompañan para esas fechas.

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones custodia y registros durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>104,749,084</u>	<u>22,415,908</u>
Ingresos por servicios:		
Gestión de custodia de valores	<u>43,756,748</u>	<u>28,456,017</u>

Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios correspondientes a los periodos terminados al 30 de junio 2026 y 2025, es como sigue:

30 de junio de 2026

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado				Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Venta cartera propia		Otros		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	19,098,409	(10,233,633)	967,406,474	(801,839,442)	2,144,797,685	(2,114,716,612)	288,521,261	-	-	-	493,034,142
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	38,438,046	(306,720,817)	7,456,150	(13,165,029)	(273,991,650)
Intereses sobre financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,587,890)	-	-	(1,587,890)
Ingresos por custodia de valores	43,756,748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,756,748
Comisiones por operaciones bursátiles	104,749,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,749,084
Gastos por comisiones y servicios	(67,928,115)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,928,115)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(488,926)	(488,926)
Total	80,577,717	19,098,409	(10,233,633)	967,406,474	(801,839,442)	2,144,797,685	(2,114,716,612)	326,959,307	(308,308,707)	7,456,150	(13,653,955)	297,543,393

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

30 de junio de 2025

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado				Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Venta cartera propia		Otros		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	1,172,036,940	(1,204,563,052)	1,092,614,078	(828,768,144)	674,281,102	(708,753,722)	353,376,846	-	-	-	550,224,048
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	1,767,081	(1,031,500)	-	-	-	-	-	-	-	-	735,581
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	33,434,867	(408,962,977)	-	-	(375,528,110)
Intereses sobre financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	(277,353)	-	-	(277,353)
Ingresos por custodia de valores	28,456,017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,456,017
Comisiones por operaciones bursátiles	22,415,908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,415,908
Gastos por comisiones y servicios	(34,887,977)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,887,977)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(661,497)	(661,497)
Total	15,983,948	1,173,804,021	(1,205,594,552)	1,092,614,078	(828,768,144)	674,281,102	(708,753,722)	386,811,713	(409,240,330)	-	(661,497)	190,476,617

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Sueldos al personal	31,499,340	30,167,103
Beneficios al personal	44,062,151	41,661,196
Aportes al plan de pensiones	5,028,452	4,959,048
Gastos de representación	1,105,504	1,175,366
Otras compensaciones al personal	<u>16,439,061</u>	<u>8,805,812</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>98,134,508</u>	<u>86,768,525</u>
Promoción y publicidad	<u>6,505,435</u>	<u>5,205,438</u>
Total gastos operativos	<u>6,505,435</u>	<u>5,205,438</u>
Servicios de proveedores locales	17,076,242	14,950,628
Servicios de proveedores extranjeros	1,078,011	1,026,717
Gasto de amortización de activos por derecho de uso (nota 18)	4,590,936	3,338,139
Asesoría	1,408,375	3,354,511
Amortización de software (nota 16)	149,387	149,387
Gastos de depreciación (nota 17)	2,531,533	2,512,772
Cuotas y comisiones pagadas	4,397,552	4,456,712
Gastos de comunicaciones	1,213,091	1,772,912
Electricidad	469,376	571,689
Seguro y reaseguros	1,067,446	1,116,959
Mantenimiento y reparaciones	1,223,391	1,137,534
Otros	<u>10,629,635</u>	<u>10,276,772</u>
Total otros gastos de administración	<u>45,834,975</u>	<u>44,664,732</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>150,474,918</u>	<u>136,638,695</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Contingencia y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Inversiones & Reservas, S.A. (Puesto de Bolsa) Al 30 de junio de 2026 (En pesos dominicanos)				
Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor Razonable	Valor contrato	Valor Razonable
Entidades de Intermediación Financiera	78,641,699	78,529,050	103,110,967	103,544,713
Intermediario de valores	94,756,988	92,911,224	-	-
Personas jurídicas	-	-	94,746,323	92,900,543
Personas físicas	103,034,702	103,483,355	7,703,106	7,590,639
Total	276,433,389	274,923,629	205,560,396	204,035,895

Inversiones & Reservas, S.A. (Puesto de Bolsa) Al 31 de diciembre de 2025 (En pesos dominicanos)				
Contraparte	Compras al contado		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor Razonable	Valor contrato	Valor Razonable
Entidades de Intermediación Financiera				
Intermediario de valores	40,713,826	40,654,192	40,713,826	40,654,192
Personas jurídicas				
Personas físicas				
Total	40,713,826	40,654,192	40,713,826	40,654,192

Encargos de confianza

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP177,905,199,208 y DOP172,434,554,401, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Contingencia y compromisos (continuación)

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

Cuentas de orden y contingentes (continuación)

Otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en siete diferentes bancos del país, las cuales deben estar garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,280,000,000	3,280,000,000
Operaciones de mutuos - multiregistros	8,758,355,682	8,229,595,489
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	<u>49,383,100</u>	<u>49,383,100</u>
Total	<u>12,087,738,782</u>	<u>11,558,978,589</u>

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 No. 249-17, sus reglamentos, normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 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 30 de junio de 2026, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o son opcionales para los semestrales:

- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Contratos derivados financieros.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Exclusión parcial: movimiento de las pérdidas fiscales, determinación del diferido y determinación de la Tasa de Tributación Efectiva
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

Pedro B. Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Ramón E. Guzmán
Gerente de División Contraloría,
Operaciones y TI