

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

Notas a los Estados Financieros

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 No. SVPB-013, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. PB-024.

La Compañía se encuentra ubicada en la Avenida Winston Churchill No. 808, esquina Víctor Garrido Puello, Edificio Empresarial Hylsa, 3er. Nivel, Local 302, ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

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

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, los principales ejecutivos del puesto de bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
William Read Ortiz	Presidente del Consejo de Administración
Manuel Castillo	Gerente General
Juan Gabriel Guzmán	Director de Tesorería
Jordan De Los Santos	Gerente de Tesorería
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente de Negocios
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Anyolina Germosén	Gerente de Operaciones
Jesús Núñez Grullón	Gerente de Cumplimiento
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Riesgo

2 Base de contabilidad

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

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se ha aplicado la NIIF 1



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

“Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

2 Base de contabilidad (continuación)

La nota 9 proporciona una explicación de como la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera de la Compañía.

Los estados financieros que se acompañan, comprenden los estados de situación financiera A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, los estados de resultados, los estados de cambios en el patrimonio, los estados de otros resultados integrales y de estados de flujos de efectivo, A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el próximo período se presenta en la nota 28 Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

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

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

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

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

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados que se acompañan.

La tasa de cambio utilizada por la Compañía A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 fue de DOP48.2926 y DOP47.5249 por cada dólar estadounidense (USD), respectivamente.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados por los depósitos a la vista e inversiones en valores, así como la ganancia en cambio. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

6.2.2 Ingresos por comisiones

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

6.2.3 Ingresos por ventas

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

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

La Compañía otorga bonificaciones, bonos vacacionales y regalía pascual a sus empleados de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y en base a las políticas internas de compensaciones e incentivos al personal.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.2 Plan de retiro y pensiones

La Compañía reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador, mas 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 en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

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

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

Costos por financiamiento

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente. El 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 combinados 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 de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reverten, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados de situación financiera.

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

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos

Reconocimiento y medición

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Reconocimiento y medición

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

Desembolsos posteriores

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

Depreciación

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

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

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

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

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

6.7 Activos intangibles

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

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

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

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) es de 5 años.

6.8 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas y otras partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

6.8.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas

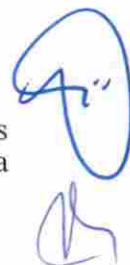
Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones, intereses, dividendos, comisiones por cobrar y portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la transacción.

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando transfiere los derechos a



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Cualquier participación en los activos financieros transferidos, que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado. La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en los estados de situación financiera, solamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.2 Activos financieros no derivados – medicion

6.8.2.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios correspondientes, incluyendo intereses y dividendos ganados, son reconocidos en resultados.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como Títulos y Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T", inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), Depósitos y Títulos de Valores de disponibilidad restringida - Portafolio TVD "T" e Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales. Las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringida, están valuados a su valor mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) están registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

6.8.2.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

6.8.2.3 Deudores por intermediación y cuentas por cobrar

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas y otras partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

6.8.2.4 Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias en cambio de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada en los resultados. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

6.8.3 Pasivos financieros no derivados – medición

Un pasivo financiero se clasifica como valor razonable con cambios en resultados, si esta clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en los resultados cuando se incurren.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son medidos al valor razonable y los cambios correspondientes, incluyendo cualquier gasto por interés, se reconocen en los resultados.

6.9 Deterioro del valor de los activos

6.9.1 Deterioro de activos financieros y no financieros

Los activos financieros que no están clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra;
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios;
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento; y,
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

En cada fecha de los balances generales, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros distintos de los activos por impuestos diferidos para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro anualmente.

Para una inversión en un instrumento financiero de patrimonio, la evidencia objetiva de deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Compañía considera que un descenso de un 20% es significativo, y que un período de 9 meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo, el cual ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

6.9 Deterioro del valor de los activos (continuación)

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en cuenta de provisión. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro, previamente reconocida, se reversa en resultados.

6.9.2 Activos no financieros

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

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



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

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.

6.9.3 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros, se reconocen al costo inicial ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos, utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

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

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

6.9.4 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Bajo este rubro se consideran principalmente los siguientes activos financieros:

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Operaciones de compra con pacto de retroventa

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

6.10 Inversiones en sociedades

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

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

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable

6.11 Provisiones

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

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.13 Arrendamientos

Los arrendamientos de elementos que transfieren a la Compañía, sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Posteriormente, los activos arrendados se reconocen de conformidad con la política de contabilidad aplicable a ese activo.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de posición financiera de la Compañía.

6.13 Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como una parte integral del total del gasto por arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamiento financiero se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los años del plazo del arrendamiento, de manera que resulte una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación por arrendamiento. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene unicamete arrendamientos operativos.

6.14 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Compañía en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable (continuación)

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial que es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas normas emitidas pero aún no efectivas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar por cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Reemplaza las guías para el reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, la NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIF13 *Programas de Fidelización de Clientes*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera unos análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- ♦ Identificar el contrato con el cliente;
- ♦ Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- ♦ Determinar el precio de la transacción;
- ♦ Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño; y,
- ♦ Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

7 Nuevas normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

Bajo la NIIF 15, se reconocerá el ingreso en la medida en que sea probable que no va a ocurrir un reverso significativo del importe de los ingresos acumulados. En consecuencia, por aquellos acuerdos para los que la Compañía no pueda hacer un estimado razonable de devoluciones, se espera que el ingreso sea reconocido antes de que venza el plazo de devolución o se pueda hacer un estimado razonable. Para estos acuerdos se reconocerá un pasivo por reembolso y un activo para la recuperación, presentados separadamente en el estado de situación financiera.

Transición

La Compañía no ha determinado los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 15 y no se espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios de todos los arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como operativos o financieros.

La NIIF 16 sustituye la guía actual de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes.

Transición

La Compañía no ha determinado los efectos relacionado a la adopción de la NIIF 16 y no se



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros.

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

- ♦ *Mejoras anual de las NIIF ciclo 2014 -2016 modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.*
- ♦ Clasificación y medición de las transacciones de pago basado en acciones (Modificaciones a la NIIF 2).
- ♦ Transferencias de propiedades de inversión (Modificaciones a la NIC 40).
- ♦ Ventas o contribución de activos entre un inversor y su asociado de Negocios Conjuntos (modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28).
- ♦ CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración adelantada.
- ♦ CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta.

8 Cambios contables

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros Semestrales cortados a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017.

Esta norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos, ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si:

- (i) El activo es mantenido dentro del modelo de negocios, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y;
- (ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado.

Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

La Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por lo que, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo al modelo de negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento y las inversiones en sociedades que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

sujetos a prueba de deterioro. Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones o representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Compañía para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos que son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee este tipo de instrumentos según se describe en Nota 17 a los estados financieros.

9 Explicación de la transición a NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Para los fines de la transición, la Compañía utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1ro de enero de 2016 fue utilizado por el Puesto de Bolsa como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota (b) han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y de la información comparativa.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Puesto de Bolsa ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores para propósitos de supervisión.

Como parte del proceso de adopción a NIIF, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, en su Circular C-SIV-2014-10-MV de fecha 9 de junio de 2014, estableció a los participantes del mercado de valores, períodos de implementación de las NIIF.

El Consejo Nacional de Valores ha requerido a los intermediarios de valores, presentar estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a las NIIF a partir del 1ro de enero de 2017.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera y el desempeño financiero del Puesto de Bolsa:



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Al 01 de enero 2016				
Rubro de los estados financieros			Montos base <u>regulada</u>	Efecto transición <u>a las NIIF</u>
				Saldos convertidos <u>a las NIIF</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(a)	87,919,503	236,949	88,156,452
Inversiones en instrumentos financieros: a valor razonable con cambios en resultados (inversiones)	(a, c)	1,307,625,465	768,741,812	2,076,367,277
A valor razonable instrumentos financieros derivados	(b)	-	1,489,156	1,489,156
Deudores por intermediación (intereses, dividendos y comisiones por cobrar)	(a)	51,690,892	(50,580,475)	1,110,417
Otras cuentas por cobrar	(b)	-	533,930	533,930

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

Al 01 de enero 2016		Montos base	Efecto transición	Saldos convertidos
Rubro de los estados financieros		<u>regulada</u>	<u>a las NIIF</u>	<u>a las NIIF</u>
Impuestos por cobrar	(b)	-	35,345,494	35,345,494
Inversiones en sociedades		8,609,900	-	8,609,900
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	(b)	5,709,470	2,216,540	7,926,010
Otros activos	(b)	<u>43,027,896</u>	<u>(39,585,120)</u>	<u>3,442,776</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,504,583,126</u>	<u>718,398,286</u>	<u>2,222,981,412</u>
PASIVOS				
Pasivos financieros:				
A valor razonable instrumentos financieros derivados				
		-	(329,621)	(329,621)
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(c)	-	(725,917,475)	(725,917,475)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		(1,084,356,500)	(5,198,641)	(1,089,555,141)
Intereses y comisiones por pagar		(5,198,641)	5,198,641	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(108,791,958)</u>	<u>329,619</u>	<u>(108,462,339)</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>(1,198,347,099)</u>	<u>(725,917,476)</u>	<u>(1,924,264,575)</u>
PATRIMONIO				
Capital pagado		(160,720,000)	-	(160,720,000)
Reserva legal		(35,400,184)	-	(35,400,184)
Resultados acumulados		59	-	59
Resultado del ejercicio	(c)	<u>(110,115,902)</u>	<u>7,519,190</u>	<u>(102,596,712)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>(306,236,027)</u>	<u>7,519,190</u>	<u>(298,716,837)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>(1,504,583,126)</u>	<u>(718,398,286)</u>	<u>(2,222,981,412)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

Al 31 de diciembre 2016

Rubro de los estados financieros		Montos base <u>regulada</u>	Efecto transición a las NIIF	Saldos convertidos a las NIIF
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)		72,105,121	262,439	72,367,560
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados (inversiones) (a)		819,750,370	38,564,706	858,315,076
Inversiones		-	-	-
Deudores por intermediación (intereses, dividendos y comisiones por cobrar) (a)		60,790,530	(38,827,145)	21,963,385
Otras cuentas por cobrar (b)		-	162,433	162,433
Impuestos por cobrar (b)		-	59,585,937	59,585,937
Inversiones en sociedades		8,609,900	-	8,609,900
Activos intangibles (b)		-	1,754,822	1,754,822
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto (b)		4,316,629	2,045,077	6,361,706
Otros activos (b)		<u>65,764,292</u>	<u>(63,548,269)</u>	<u>2,216,023</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,031,336,842</u>	<u>-</u>	<u>1,031,336,842</u>
PASIVOS				
Pasivos financieros:				
A costo amortizado -				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (d)		(607,765,875)	(2,017,869)	(609,783,743)
Intereses y comisiones por pagar (d)		(2,017,869)	2,017,869	-
Cuentas por pagar relacionadas		-	(3,366,667)	(3,366,667)
Otras cuentas por pagar		-	(58,068,065)	(58,068,065)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		(75,451,345)	62,441,412	(13,009,933)
Impuestos por pagar		<u>-</u>	<u>(1,006,680)</u>	<u>(1,006,680)</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>(685,235,089)</u>	<u>-</u>	<u>(685,235,089)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>(346,101,753)</u>	<u>-</u>	<u>(346,101,753)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>(1,031,336,842)</u>	<u>-</u>	<u>(1,031,336,842)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

Explicación de las notas a las conciliaciones:

(a) Intereses rendimientos y dividendos por cobrar

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, los intereses, dividendos y comisiones por cobrar se presentaban en un renglón separado como parte del estado de situación base regulada. De conformidad con la NIIF 9, se debe unificar la presentación de los intereses por cobrar que forman parte implícita de los instrumentos financieros (activos financiero) a través del método de tasa efectiva de interés y conforme a la NIC 1, los intereses por cobrar por cuentas ancarias deben registrarse como equivalentes de efectivo. Bajo el nuevo modelo de la NIIF para los estados financieros, establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, las comisiones por cobrar por servicios de intermediación son presentadas en el rubro de deudores por intermediación.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

<u>Reclasificación:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	262,439	236,949
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>38,564,705</u>	<u>50,343,526</u>
Deudores por intermediación (intereses, dividendos y comisiones por cobrar)	<u>(38,827,144)</u>	<u>(50,580,475)</u>

(b) Otros activos

De acuerdo al marco contable establecido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, las mejoras en propiedades arrendadas se presentaban como parte de los otros activos en el estado de situación base regulada. De conformidad con la NIC 16, estas mejoras deben formar parte del rubro mejoras, mobiliarios y equipos.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

<u>Reclasificación:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mejoras, mobiliario y equipos	2,045,076	2,216,540
Activos intangibles	1,754,822	-
Otras cuentas por cobrar	162,433	533,930
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados		3,442,776
Impuestos por cobrar	59,585,937	35,345,454
Otros activos	<u>(50,580,475)</u>	<u>(41,534,882)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

(c) Operación con acuerdo de recompra - reventa futura (obligaciones por financiamiento)

Los contratos de operación con acuerdos de recompra-reventa futura, son aquellos contratos de venta de activos (especialmente portafolio de títulos de valores de deuda para comercialización portafolio TVD "T") en el cual se pacta comprar el activo vendido en una fecha determinada a un precio y condiciones preestablecidas.

Según las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana para las operaciones de acuerdos de recompra de títulos de valores, los activos vendidos son dados de baja de los libros una vez se realiza el contrato de venta.

De conformidad con las NIIF, un activo debe ser dado de baja cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios o cuando no se transfieren ni retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios pero el control ha sido transferido. Según los lineamientos de las Normas Internacionales de Información Financiera una venta con acuerdo de recompra en general no califica para dar de baja el activo, puesto a que no se transfieren los riesgos y beneficios acorde a lo establecido en NIC 39:

- ♦ Una venta con acuerdo de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un rendimiento, no califica para baja porque no se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

El tratamiento contable para lo señalado anteriormente de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es que el activo vendido continuará reconociéndose en su integridad por parte del vendedor y la contraprestación recibida se registrará como un pasivo.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

<u>Ajuste:</u>	<u>2015</u>
Inversiones en instrumentos financieros	
a valor razonable instrumentos	
financieros derivados	718,398,285
Beneficios acumulados	<u>7,519,190</u>
Obligaciones por financiamiento	<u>(725,917,475)</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (continuación)

(d) Intereses por pagar

Según las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, los intereses por pagar se presentan en un renglón separado en el estado de situación. De conformidad con las NIIF se debe unificar la presentación de los intereses por pagar que forman parte implícita del instrumento (pasivos financieros) a través del método de tasa efectiva.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

<u>Reclasificación:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>(2,017,869)</u>	<u>(5,198,641)</u>
Intereses por pagar	<u>2,017,869</u>	<u>5,198,641</u>

(e) Acumulaciones y otras cuentas y otros pasivos

Se reclasifican las partidas de acumulaciones por pagar para que se muestren por separadas de acuerdo al nuevo modelo de presentación de los estados financieros en base a las NIIF adoptado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El impacto derivado del cambio se resume de la siguiente manera:

<u>Reclasificación:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros a valor razonable derivados	-	(329,620)
Cuentas por pagar relacionadas	(3,459,680)	(87,154)
Otras cuentas por pagar	(57,975,052)	(94,305,074)
Impuestos por pagar	(1,006,680)	(4,706,779)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>62,441,412</u>	<u>99,428,627</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero

10.1 Administración del riesgo financiero

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

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2 Exposición de riesgos

10.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2 Exposición de riesgos

10.2.1 Riesgo de crédito

	Valores Mantenidos bajo		Honorarios y		Inversiones en		Inversiones		Depósitos en banco	
	<u>Acuerdo de reventa</u>		<u>comisiones por cobrar (a)</u>		<u>títulos de deuda (b)</u>		<u>en acciones</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Máxima exposición										
Valor en libros	-	<u>8,434,589</u>	<u>135,354</u>	<u>28,869,009</u>	<u>3,623,630,309</u>	<u>1,183,299,082</u>	<u>29,777</u>	<u>989,005</u>	<u>118,044,137</u>	<u>146,259,597</u>
A costo amortizado										
Normal	-	8,434,589	135,354	28,869,009	-	-	-	-	118,044,137	146,259,597
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>8,434,589</u>	<u>135,354</u>	<u>28,869,009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118,044,137</u>	<u>146,259,597</u>
A valor razonable con cambio a resultados										
Riesgo bajo	-	-	-	-	<u>3,623,630,309</u>	<u>1,183,299,082</u>	<u>29,777</u>	<u>989,005</u>	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,623,630,309</u>	<u>1,183,299,082</u>	<u>29,777</u>	<u>989,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

Honorarios y comisiones por cobrar

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con el Banco de Reservas de la República Dominicana.

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basada en la agencia calificadora de riesgos. Un detalle a los Semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

Inversiones en títulos de deuda

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Maxima exposición - Valor en libros (ii)	<u>3,623,630,309</u>	<u>1,183,299,082</u>
Valor razonable con cambios en resultados Clasificación AAA a BBB	<u>3,623,630,309</u>	<u>1,183,299,082</u>

- (ii) Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2017 el 99.6% de las inversiones en títulos de deuda se correspondían a emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), mientras que al semestre terminado al 30 de junio de 2017 la Compañía mantenía el 88% de sus inversiones en emisores diferenciados y el resto se basaba en calificaciones de AA+ a BBB, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

Inversiones en acciones

La Compañía posee acciones en fondos de inversiones que su política de inversión se destina a emisores a largo plazo con calificaciones de AAA a AA y a corto plazo de F1/C1 y F2/C2, por lo que se consideran que el perfil general de estos fondos son de bajo riesgo.

Depósitos en banco

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por DOP118,044,137 y DOP7146,259,597, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.2 Riesgo de mercado

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

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

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales

10.2.2 Riesgo de mercado

por tipo de activo, por emisor y/o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

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

♦ **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>47.54</u>	<u>46.82</u>	<u>48.29</u>	<u>47.52</u>

**Análisis de sensibilidad -
Resultado proyectado**

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
15bps de incremento	218,229	38,253
15bps de disminución	4,696	10,077



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

	60bps de incremento	872,914	153,012
10	60bps de disminución	18,784	40,306
	Gestión del riesgo financiero (continuación)		

♦ **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.

10.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

Sensibilidad de tasa de interés	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Ganancia/pérdida por valoración	1,658,400	590,689
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	24,875,999	8,860,338
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>99,503,998</u>	<u>35,441,352</u>

10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

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

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, 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>
31 de diciembre de 2017										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable - instrumento financiero derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	384,714,339	984,619,863	1,029,392,427	337,459,521	352,192,881	5,037,323	18,494,085	6,058,435	3,117,968,874	2,398,726,630
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	45,073,194	-	45,073,194	-
Total pasivos	384,714,339	984,619,863	1,029,392,427	337,459,521	352,192,881	5,037,323	63,567,279	6,058,435	3,163,042,068	2,398,726,630

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.3 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 2017										
<u>Plazo:</u>										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	118,044,137	-	-	-	-	-	-	-	118,044,137	118,044,137
Instrumento financiero de de cartera propia disponible	-	-	6,441,898	29,659,654	18,046,189	101,986,458	16,394,835	3,451,101,275	3,623,630,309	6,441,898
Instrumento financiero de de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>118,044,137</u>	<u>-</u>	<u>6,441,898</u>	<u>29,659,654</u>	<u>18,046,189</u>	<u>101,986,458</u>	<u>16,394,835</u>	<u>3,451,101,275</u>	<u>3,741,674,446</u>	<u>124,486,035</u>
Fujos de caja estáticos	<u>(266,670,201)</u>	<u>(984,619,863)</u>	<u>(1,022,950,530)</u>	<u>(307,799,867)</u>	<u>(334,146,692)</u>	<u>96,949,135</u>	<u>(47,172,444)</u>	<u>3,445,042,839</u>		
Fujos de caja acumulados	<u>(266,670,201)</u>	<u>(1,251,290,065)</u>	<u>(2,274,240,594)</u>	<u>(2,582,040,461)</u>	<u>(2,916,187,153)</u>	<u>(2,819,238,018)</u>	<u>(2,866,410,461)</u>	<u>578,632,378</u>		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.3 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 2017										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable - instrumento financiero derivados	725,848	-	-	-	-	-	-	-	725,848	725,848
Pasivo financiero costo amortizado	30,000,000	16,138,353	50,528,821	-	-	-	-	-	96,667,174	96,667,174
Operación de ventas c pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	923,448	-	-	884,356,500	-	-	885,279,948	923,448
Total pasivos	30,725,848	16,138,353	51,452,269	-	-	884,356,500	-	-	982,672,970	98,316,470

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.3 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 2017										
<u>Plazo:</u>										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	146,259,597	-	-	-	-	-	-	-	146,259,597	146,259,597
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	3,895,344	952,313	-	916,101	187,007,361	619,668,253	812,439,372	4,847,657
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	31,274,986	10,168,690	50,381,189	-	-	-	-	-	91,824,865	91,824,865
Contratos derivados	729,590	-	-	-	-	-	-	-	729,590	729,590
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	<u>178,264,173</u>	<u>10,168,690</u>	<u>54,276,533</u>	<u>952,313</u>	<u>-</u>	<u>916,101</u>	<u>187,007,367</u>	<u>619,668,253</u>	<u>1,051,253,344</u>	<u>243,661,709</u>
Flujos de caja estáticos	<u>147,538,325</u>	<u>(5,969,663)</u>	<u>2,824,264</u>	<u>952,313</u>	<u>-</u>	<u>(883,440,399)</u>	<u>187,007,367</u>	<u>619,668,253</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>147,538,325</u>	<u>141,568,662</u>	<u>144,392,926</u>	<u>145,345,239</u>	<u>145,345,239</u>	<u>(738,095,160)</u>	<u>(551,087,793)</u>	<u>68,580,460</u>		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2 Exposición de riesgos (continuación)

10.3 Administración de capital

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

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

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

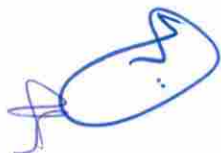
10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2 Exposición de riesgos (continuación)

)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, se indican a continuación:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>Al 31/12/2017</u>		<u>Al 30/06/2017</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.88	0.155	2.82	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Primario (Nivel 1)	4.88	0.103	2.82	0.103
Índice de endeudamiento	0.08x	5x	2.61x	5x
Índice de solvencia	13.99 %	8 %	23.44 %	8 %
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

11 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	-	3,611,670,801	11,989,285	3,623,660,086
Total	<u>-</u>	<u>3,611,670,801</u>	<u>11,989,285</u>	<u>3,623,660,086</u>
Derivados Negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

11 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Pasivos financieros	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Derivados negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2017

Activos financieros

Instrumentos para negociación A valor razonable con cambios en resultados	-	1,183,299,082	-	1,183,299,082
Total	<u>-</u>	<u>1,183,299,082</u>	<u>-</u>	<u>1,183,299,082</u>
Derivados negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	729,590	-	729,590
Total	<u>-</u>	<u>729,590</u>	<u>-</u>	<u>729,590</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Pasivos financieros

Derivados negociación

A valor razonable - instrumento
financieros derivados

-	725,848	-	725,848
---	---------	---	---------

Total

-	725,848	-	725,848
---	---------	---	---------

12 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>31/12/2017</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,438,588)	-	-	(1,438,588)
Activos Financieros	<u>2,231,425</u>	-	-	<u>2,231,425</u>
Total diferencia en cambio	<u>792,837</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>792,837</u>

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>30/06/2017</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,127,017)	-	-	(1,127,017)
Activos financieros	<u>1,248,857</u>	-	-	<u>1,248,857</u>
Total diferencia en cambio	<u>121,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>121,840</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,225	163,737
Activos financieros	1,407,432	-
Cuentas por cobrar	-	1,297
Otras cuentas por cobrar	-	13,598
Inversiones	-	51,188
Otros activos	<u>25,200</u>	<u>25,200</u>
Total activos en USD	<u>1,454,857</u>	<u>255,020</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	-	-
Cuentas por pagar	-	(6,722)
Otras cuentas por pagar	(31,307)	(60,455)
Obligaciones por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos en USD	<u>(31,307)</u>	<u>(67,177)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>1,423,550</u>	<u>187,843</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América, usadas durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es de DOP 48.2926 y DOP 46.7111, respectivamente.

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 30 de junio de 2017	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	70,258,845	1,454,857	12,154,415	255,050
Pasivos sensibles a tasas	<u>(1,511,889)</u>	<u>(31,307)</u>	<u>(3,178,004)</u>	<u>(67,177)</u>
Posición neta larga	<u>68,746,955</u>	<u>1,423,550</u>	<u>8,976,411</u>	<u>187,843</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>70,121,895</u>	<u>1,423,550</u>	<u>9,155,939</u>	<u>191,600</u>

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, de ocurrir un debilitamiento del 2% en la tasa de cambio del USD con respecto al DOP causarían un efecto en los resultados de aproximadamente DOP 1,374,939 y DOP 189,528 respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar de los Estados Unidos de América a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

13 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	116,950,832	138,321,879
Bancos en moneda extranjera	1,073,305	7,781,576
Rendimientos por cobrar de		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

depósitos a la vista	-	156,142
	<u>118,044,137</u>	<u>146,279,597</u>

14 Instrumentos financieros

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

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

a) Activo financiero

	Activos financieros a			Total
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	
Al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalentes				
de efectivo	-	-	118,044,137	118,044,137
Instrumentos financieros de				
cartera propia disponible	446,771,298	-	-	446,771,298
Instrumentos financieros				
cartera propia comprometida	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto				
de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	135,354	135,354
Cuentas por cobrar en operaciones				
de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	4,959,536	4,959,536
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Otros activos	-	-	<u>2,467,081</u>	<u>2,467,081</u>
Total activos financieros	<u>3,623,660,086</u>	<u>-</u>	<u>134,216,008</u>	<u>3,757,876,094</u>

14 Instrumentos financieros (continuación)

	Activos financieros a			Total
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	
Al 30 de junio de 2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-		146,259,597	146,259,597
Instrumento financieros de cartera propia disponible	658,626,577	-	-	658,626,577
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	524,672,505	-	-	524,672,505
Instrumentos financieros derivados	729,590	-	-	729,590
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	8,434,589	8,434,589
Deudores por intermediación	-	-	22,869,009	22,869,009
Cuentas por cobrar en operaciones	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	151,366	151,366
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	-	-	-
Total activos financieros	<u>1,4,028,672</u>	<u>-</u>	<u>186,324,461</u>	<u>1,370,353,133</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

b) Pasivo financiero

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra	-	3,117,968,874	3,117,968,874
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	45,073,194	45,073,194
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	4,552,786	4,552,786
Otras cuentas por pagar	-	20,887,129	20,887,129
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	82,741,053	82,741,053
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>3,271,223,036</u>	<u>3,271,223,036</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2017			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	725,848	-	725,848
Operaciones de venta con pacto de compra	-	96,667,173	96,667,173
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	885,279,948	885,279,948
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	3,782,825	3,782,825
Otras cuentas por pagar	-	100,909,029	100,909,029
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>725,848</u>	<u>1,086,638,975</u>	<u>1,087,364,823</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

c) Cartera de disponibilidad restringida

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible <u>DOP</u>	Cartera propia comprometida			Subtotal <u>DOP</u>	Total <u>DOP</u>
		En operaciones a plazo <u>DOP</u>	En préstamos <u>DOP</u>	En garantía por otras operaciones <u>DOP</u>		
Al 31 de diciembre de 2017						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos						
Mutuos						
Nacionales	29,777	-	-	-	-	29,777
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>29,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,777</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible <u>DOP</u>	Cartera propia comprometida			Subtotal <u>DOP</u>	Total <u>DOP</u>	Unidades acciones
		En operaciones a plazo <u>DOP</u>	En préstamos <u>DOP</u>	En garantía por otras operaciones <u>DOP</u>			
Al 31 de diciembre de 2017							
Acciones:							
Fondo de inversión BHD Liquidez	8,615	-	-	-	-	8,615	7.110062
Fondo mutuo BHD Plazo 30 días	<u>21,162</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,162</u>	<u>18.62900996</u>
Total instrumentos Renta variable	<u>29,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,777</u>	<u>25.10781454</u>

Renta fija

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible <u>DOP</u>	Cartera propia comprometida			Subtotal <u>DOP</u>	Total <u>DOP</u>	Cartera	En	En garantía
		operaciones a plazo <u>DOP</u>	En préstamos <u>DOP</u>	por otras operaciones <u>DOP</u>					
Al 31 de diciembre de 2017									
Del estado									
Nacionales	434,752,235	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,611,641,023			
Extranjeras	-	-	-	-	-	-			
De entidades									



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	11,989,286	-	-	-	-	11,989,286
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>446,741,521</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>3,623,630,309</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Al 31 de diciembre de 2017

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida			Subtotal DOP	Total DOP	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP			
Ministerio de Hacienda Banco Central De la República Dominicana	262,848,421	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,439,737,209	30,372
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	171,903,815	-	-	-	-	171,903,815	15,468
	11,989,285	-	-	-	-	11,989,285	239,462
Total instrumentos Renta fija	446,741,521	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,623,630,309	285,302

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida			Subtotal DOP	Total DOP
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Al 30 de junio de 2017						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos						



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Mutuos						
Nacionales	994,998	-	-	-	-	994,998
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u><u>994,998</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>994,998</u></u>

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible <u>DOP</u>	Cartera propia comprometida			Subtotal <u>DOP</u>	Total <u>DOP</u>	Unidades acciones
		En operaciones a plazo <u>DOP</u>	En préstamos <u>DOP</u>	En garantía por otras operaciones <u>DOP</u>			
Al 30 de junio de 2017							
Acciones:							
Fondo de inversión BHD Liquidez	1,211	-	-	-	-	1,211	1.026153
Fondo muto BHD Plazo 30 dias	<u>993,787</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>993,787</u>	<u>905.064863</u>
Total instrumentos Renta variable	<u><u>994,998</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>994,998</u></u>	<u><u>906.091016</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Renta fija

Al 30 de junio de 2017

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida			Subtotal DOP	Total DOP
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Del estado						
Nacionales	432,850,640	-	-	-	432,850,640	432,850,640
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>432,850,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	=	=	<u>432,850,640</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Al 30 de junio de 2017

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida				Subtotal DOP	Total DOP	Cantidad de títulos
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP				
Ministerio de Hacienda	432,850,640	-	-	-	-	432,850,640	4,600	
Compañía de Electricidad De Puerto Plata, S. A.	-	-	-	-	-	-	-	
Consorcio Energético Punta Cana Macao, S. A.	-	-	-	-	-	-	-	
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	-	-	-	-	-	-	-	
Total instrumentos								
Renta fija	<u>432,850,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432,850,640</u>	<u>4,600</u>	

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de DOP285,895,987 y DOP24,187,337, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a DOP225,959,309 y DOP30,467,231, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de DOP121,773,979 y DOP16,258,225, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a DOP2,254,665 y DOP3,927,988, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

15 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

Tipo de intermediación:	31 de diciembre de 2017			30 de junio de 2017		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	135,354	-	135,354	22,869,009	-	22,869,009
Intermediación en operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
	<u>135,354</u>	<u>-</u>	<u>135,354</u>	<u>22,869,009</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Al 31 de diciembre de 2017	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total
	<u>vencidas DOP</u>	<u>Provisión DOP</u>	<u>Total DOP</u>					
Personas físicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	131,844	-	-	131,844
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	3,510	3,510
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,844</u>	<u>-</u>	<u>3,510</u>	<u>135,354</u>

al 30 de junio de 2017	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total
	<u>vencidas DOP</u>	<u>Provisión DOP</u>	<u>Total DOP</u>					
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	22,869,009	-	22,869,009
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	505	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	4,552,786
Intermediación de operaciones a término (c)	60,349,261	3,407,393	3,511	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	14,063,607	-	284,964,746
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas corrientes y ahorro (e)	1,223,320	198,447	114,212,978	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	2,257,343	225,501	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g)	-	13,244,751	-	45,073,194
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (h)	-	<u>27,173,887</u>	-	-

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 30 de junio de 2017	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	23,149,364	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	1,607,154
Intermediación de operaciones a término (c)	331,058,322	154,415,509	18,213,385	-
Intermediación de operaciones a plazo	107,454,726	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas corrientes y Ahorros (e)	3,189,244	115,230	25,531,762	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	1,017,876	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Banco de Reservas (g)	-	9,621,736	-	484,963,948
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (h)	-	21,453,887	-	-

- (a) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar por la suma de DOP505 y DOP23,149,364, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (b) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por pagar por la suma de DOP4,552,786 y DOP1,607,154, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última,

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

- (c) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos de intermediación de operaciones a término por la suma de DOP3,511 al 30 de junio de 2016 no tuvo operaciones, respectivamente, que corresponden a comisión por servicios de intermediación en la compraventa de títulos de valores de deuda pendientes de cobro al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de los deudores por intermediación en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de DOP60,349,261 y DOP107,454,716, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estado de resultados de esos años que se acompañan.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles y referimiento en la compraventa de títulos de valores de deuda ofrecidos, pagados al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP3,407,393.

- (d) Al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior por la suma de DOP284,964,746, por concepto de contratos de venta con pacto de recompra pendientes de cancelación con Fiduciaria Reservas, Seguros Reservas y Tenedora Reservas. El gasto reconocido durante el año por este concepto asciende a DOP14,063,607 y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.
- (e) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por efectivo en cuentas corrientes y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP114,212,978 y DOP71,984,099, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP1,223,320 y DOP3,189,244, 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 DOP198,447 y DOP115,230, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- (f) Al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de DOP225,501, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por los servicios administrativos contratados, facturación de servicios telefónicos, y eventos de sucursales y referidores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de DOP2,257,343 y DOP1,017,876, respectivamente, y solo ha reconocido gastos por seguro internacional, de vehículo, de motor individual, responsabilidad civil e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas por la suma de DOP618,656 en el período 2017. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

- (g) El Puesto de Bolsa tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, mantenía saldos por pagar del principal de esta línea de crédito por DOP45,000,000 y DOP484,356,500, respectivamente, y sus intereses por pagar por la suma de DOP73,194 y DOP607,4487, respectivamente, los cuales se presentan como parte de las obligaciones con bancos e instituciones financieras en el estado de situación que se acompaña. La tasa de interés anual de este préstamo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de 8.5 % y 9.5 %, para ambos años.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos correspondientes a intereses incurridos por el uso de la línea de crédito con el Banco de Reservas de la República Dominicana, ascendentes a la suma de DOP13,244,751 y DOP9,621,736, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos por financieros en el estado de resultados que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (h) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por pagos de remuneraciones al personal clave de la gerencia por la suma de DOP27,173,887 y DOP21,453,887, respectivamente, por concepto de beneficios a corto plazo y término, los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

17 Inversiones en sociedades

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, un detalle es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	89,432	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			
Al 30 de junio de 2017				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	60,304	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana.		
Saldo inicial	89,432	60,304
Adiciones	-	29,128

17 Inversiones en sociedades (continuación)

Otros cargos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>89,432</u>	<u>89,432</u>

CEVALDOM

Saldo inicial	<u>1</u>	<u>1</u>
Otros cargos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1</u>	<u>1</u>

17 Inversiones en sociedades

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-	126
CEVALDOM	<u>-</u>	<u>446</u>
Total	<u>-</u>	<u>572</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

18 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	31/12/2017	30/06/2017
Licencias y Programas de Computadoras	1,949,802	1,949,802
Amortización Acumulada (a)	<u>(584,941)</u>	(389,960)
Saldo Final	<u>1,364,861</u>	1,559,842

(a) El Movimiento de las amortizaciones durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	31/12/2017	30/06/2017
Saldo Inicio	(389,960)	(194,980)
Aumento Amortización	<u>(194,981)</u>	<u>(194,980)</u>
Saldo Final	<u>(584,941)</u>	<u>(389,960)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

19 Propiedad, planta y equipos

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el movimiento de las mejoras, mobiliarios y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras Propiedad Arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de Transporte	Total
31 de diciembre de 2017				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,099,207	8,624,625	47,559	12,771,391
Adiciones	574,700	953,341	-	1,528,040
Saldo al Final	4,673,906	9,577,966	47,559	14,299,431
Depreciación Acumulada:				
Saldo Inicial	(2,464,050)	(5,178,405)	(31,740)	(7,674,195)
Cargo de Período	(409,921)	(915,122)	(4,795)	(1,329,837)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Saldo al final	<u>(2,873,971)</u>	<u>(6,093,526)</u>	<u>(36,535)</u>	<u>(9,004,032)</u>
Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	<u>1,799,935</u>	<u>3,484,440</u>	<u>11,024</u>	<u>5,295,399</u>
30 de junio de 2017				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,099,207	8,621,009	47,559	12,767,775
Adiciones		<u>3,616</u>		<u>3,616</u>
Saldo al Final	<u>4,099,207</u>	<u>8,624,625</u>	<u>47,559</u>	<u>12,771,391</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>				
Saldo Inicial	(2,054,130)	(4,324,915)	(27,024)	(6,406,069)
Cargo de Período	<u>(409,920)</u>	<u>(853,490)</u>	<u>(4,716)</u>	<u>(1,268,126)</u>
Saldo al final	<u>(2,464,050)</u>	<u>(5,178,405)</u>	<u>(31,740)</u>	<u>(7,674,195)</u>
Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	<u>1,635,157</u>	<u>3,446,220</u>	<u>15,819</u>	<u>5,097,196</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

20 Propiedad de Inversión

A los semestres terminados 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la Compañía no mantiene activos en propiedad de inversión.

20 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina; la vigencia es de cinco años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD6,300 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente, establece un aumento de 5% anual por el resto del contrato.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP4,947,199 (USD100,811) y DOP4,437,586 (USD95,600), los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

21 Otros activos

Un detalle de los otros activos a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/06/2017</u>
Depósitos en garantías	1,241,325	1,221,471
Seguros pagados por anticipado	225,501	61,941
Fianzas pagadas	160,150	160,150
Otros	<u>840,105</u>	<u>2,277,348</u>
Total	<u>2,467,081</u>	<u>3</u>

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa no tiene amortización acumulada o estimaciones a pérdidas por otros activos, y por lo tanto, no requiere ajuste por inflación en base a ésta amortización.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

22 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta variable							
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales	29,777	-	-	-	-	29,777	Extranjeras
-	-						- - - -
Cuotas de fondo de inversión:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Total	<u>29,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,777</u>	

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Al 30 de junio de 2017		Cartera propia comprometida					
Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales	993,7872	-	-	-	-	993,787	Extranjeras
-	-						- - - -
Cuotas de fondo de inversión:							
Nacionales	1,211.	-	-	-	-	1,211	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Total	<u>994,998</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>994,998</u>	

Al 31 de diciembre de 2017

Cartera propia	Cartera propia comprometida		
	En operaciones	En garantía por otras	



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Instrumento de renta fija	disponible	a plazo	En préstamos	operaciones	Subtotal	Total
Del estado:						
Nacionales	434,752,236	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,611,641,024
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	11,989,285	-	-	-	-	11,989,285
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>446,741,521</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>3,623,630,309</u>

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

Al 30 de junio de 2017

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Del estado:						
Nacionales	658,626,576	-	-	523,677,507	523,677,507	1,182,304,083

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

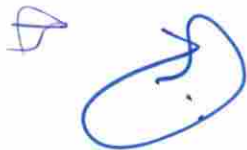
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>658,626,576</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>523,677,507</u>	<u>523,677,507</u>	<u>1,182,304,083</u>

El detalle de las entidades donde se poseen los instrumentos de renta variable relacionados a las acciones es:

Al 31 de diciembre de 2017		<u>Cartera propia comprometida</u>					
Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		Total
Acciones:							
Fondo Inversión BHD							
Liquidéz	8,615	-	-	-	-		-
Fondo Mutuo BHD							
Plazo 30 Días	<u>21,162</u>	-	-	-	-		-
Total	<u>29,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>29,777</u>

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

Al 30 de junio de 2017		<u>Cartera propia comprometida</u>					
Instrumento de renta	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		Total



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

variable						
Acciones:						
Fondo Inversión BHD						
Liquidéz	1,211	-	-	-	-	1,211
Fondo Mutuo BHD						
Plazo 30 Dias	993,787	-	-	-	-	993,787
Total	994,998	-	-	-	-	994,998

23 Pasivos Financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
A valor razonable (a)	-	725,848
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (b)	3,117,968,874	96,667,173
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 4.4.24)	<u>45,073,194</u>	<u>885,279,948</u>
	<u>3,163,042,068</u>	<u>982,672,969</u>

(a) Al semestre terminado al 31 de diciembre 2017, el Puesto de Bolsa no tiene pasivos financieros a valor razonable que reportar.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

(b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

23 Pasivos Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subvacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Personas físicas	319,347,270	813,135,098	926,311,015	443,805,542	2,502,598,925	2,565,848,588
Personas jurídicas	65,367,069	54,177,090	60,610,422	150,250,622	330,405,203	330,822,449
Partes relacionadas	-	117,307,674	42,470,991	125,186,081	284,964,746	280,217,752
Total	384,714,339	984,619,862	1,029,392,427	719,242,245	3,117,968,874	3,176,888,789

23 Pasivos Financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2017

Contrapartes	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subvacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Personas físicas	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	16,121,237	48,000,000	-	64,121,237	64,121,237
Partes relacionadas	30,033,666	-	2,512,270	-	32,545,936	32,545,936
Total	30,033,666	16,121,237	50,512,270	=	96,667,173	96,667,173

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

31 de diciembre de 2017	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	-	-	45,073,194	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,073,194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (Continuación)

30 de junio de 2017	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano	-	-	400,316,000	-	-	400,316,000
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	-	-	484,963,948	-	-	484,963,948
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>885,279,948</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>885,279,948</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (Continuación)

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por DOP45,000,000 y DOP884,356,500, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de 8.5 % y 8.83 % para las inversiones de pesos y una tasa de intereses pasivas anual en dólares de 4%. Un saldo de intereses pendientes por pagar por DOP73,194 y DOP923,448, respectivamente. El gasto por estas líneas de crédito durante a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, fue por la suma de DOP22,518,016 y DOP20,671,774, respectivamente, y se presenta como parte de los ingresos (gastos) por financiamiento en los estados de resultados de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones están garantizadas con depósitos y títulos valores.

25 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Cuentas por pagar relacionadas	4,552,786	3,782,825
Otras cuentas por pagar (nota 26)	20,887,129	100,909,029
Beneficios a los empleados (nota 27)	14,816,378	19,459,586
Impuestos por pagar	<u>1,914,357</u>	<u>17,310</u>
	<u>42,170,650</u>	<u>124,168,750</u>

26 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Auditorías externas	1,390,452	576,454
Custodia de valores	1,200,711	1,613,097
Saldo acreedor (a)	12,735,838	96,008,215
Comisión por pagar a la SIV	5,479	948,610

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

26 Otros cuentas por pagar

Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	745,065	252,849
Otras	<u>4,809,584</u>	<u>1,509,805</u>
Total	<u>20,887,129</u>	<u>100,909,029</u>

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

27 Acumulaciones y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Bonificaciones por pagar	14,816,378	10,518,098
Retenciones de empleados	328,669	447,344
Retenciones por pagar	<u>1,585,688</u>	<u>8,464,143</u>
	<u>16,730,735</u>	<u>19,429,585</u>

28 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	274,621,963	67,06,062
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	297,158,627	(92,894,522)
Ingresos no gravables	(540,130,163)	-
Otras partidas no deducibles	<u>9,130,041</u>	-

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	540,437	-
Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	(50,284)	-
Ajustes por inflación sistemas informáticos	(18,484)	-
Provisiones no admitidas	(756,664)	-
Diferencia cambiaria año anterior	9,238	-
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	<u>(141,786)</u>	=
 Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes y temporales	 40,362,925	 -
Pérdidas compensables de años anteriores	<u>(5,592,499)</u>	<u>-</u>
 Renta neta imponible (pérdida fiscal)	 <u>34,770,426</u>	 <u>(25,188,460)</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Base imponible	34,770,426	1,731,000
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	9,388,015	17,310
 Menos:		
Anticipos de impuestos	-	-
Saldo a favor ejercicio anterior	(59,585,937)	(64,909,850)
Retenciones del estado	<u>(9,564,411)</u>	=

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

Saldo a favor (a) (58,252,358) (64,892,540)

(a) A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los impuestos por cobrar en el estado de situación que se acompaña.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables, es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	(10,774,682)	(15,668,608)
Pérdidas fiscales no compensadas en el período	5,886,288	5,778,270
Pérdidas fiscales del período	<u>-</u>	<u>(777,664)</u>
Pérdidas fiscales disponibles con beneficios futuros para ser compensadas.	<u>(4,888,394)</u>	<u>(10,668,002)</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros, al 31 de diciembre de 2017, se podrán aprovechar como sigue:

2018	4,839,125
2019	16,423
2020	16,423
2021	<u>16,423</u>
	<u>4,888,394</u>

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

<u>Tasa de impuesto %</u>	<u>Monto</u>
---------------------------	--------------

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

Beneficio neto	96.03	263,723,973
Impuesto sobre la renta, neto	<u>3.97</u>	<u>10,897,990</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>274,621,963</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	74,147,930
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	(53.10)	(145,835,144)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	29.22	80,232,829
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>0.86</u>	<u>2,352,375</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	<u>3.97</u>	<u>10,897,990</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

29 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	31/12/2017		30/12/2017	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Efectivo y equivalente de efectivo	118,044,137	118,044,137	146,259,597	146,259,597
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	3,623,660,086	3,623,660,086	1,183,299,082	1,183,299,082
Inversiones en sociedades	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
Medidos a costo amortizado:				
Deudores por intermediación	135,354	N/D	22,869,009	N/D
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	8,434,589	N/D
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	124,274	-
Otras cuentas por cobrar	4,959,536	N/D	151,366	N/D
Total, activos financieros	<u>3,755,409,013</u>	<u>3,741,704,223</u>	<u>1,369,747,817</u>	<u>1,329,558,679</u>
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Obligaciones por financiamiento	(3,117,968,874)	N/D	(96,667,173)	N/D
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(45,073,194)	N/D	(885,279,948)	N/D



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

29 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

Cuentas por pagar	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado:				
Cuentas por pagar relacionadas	(4,552,786)	N/D	(3,782,825)	N/D
Otras cuentas por pagar	(20,887,129)	N/D	(100,909,029)	N/D
Otros pasivos corrientes	<u>(16,730,735)</u>	<u>N/D</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>(3,205,212,718)</u>	<u>N/D</u>	<u>(1,086,638,975)</u>	<u>N/D</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>550,196,295</u>	<u>3,741,704,223</u>	<u>283,108,842</u>	<u>1,329,558,679</u>

30 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de el Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	<u>31/12/2017</u>		<u>30/06/2017</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	200,000	200,000,000	200,000	200,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	160,720	160,720,000	160,720	160,720,000

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

c) 30 Patrimonio (Continuación)

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Saldo inicial	200,000	160,720,000	35,400,184	142,679,536
Aumento	-	-	-	196,035,221
Disminución	-	-	-	-
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>338,714,757</u>
31 de diciembre de 2016				
Saldo inicial	200,000	160,720,000	35,400,184	149,981,568
Aumento	-	-	-	67,688,752
Disminución	-	-	-	(74,990,784)
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>142,679,536</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

30 Patrimonio (continuación)

d) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	321,779,019
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>16,935,738</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>338,714,757</u>
30 de junio de 2017				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	135,545,559
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>7,133,977</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>142,679,536</u>

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la reserva esta compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de DOP35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a DOP220,184 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

31 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	60,349,261	107,454,716
Otras comisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>60,349,261</u>	<u>107,454,716</u>

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

32 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	285,895,987	24,187,337
Ganancia cambiaria	1,786,017	2,602,257
Comisiones por operaciones bursátiles	60,474,261	107,454,716
Otros	<u>236,798,160</u>	<u>60,961,759</u>
Total ingresos financieros	<u>584,954,425</u>	<u>195,206,069</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

32 Ingresos (gastos) financieros (Continuación)

Gastos financieros

Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(225,959,309)	(30,467,231)
Comisiones por operaciones bursátiles	(10,835,174)	(10,491,047)
Pérdida cambiaria	(1,115,020)	(2,480,417)
Otros	<u>(76,105,605)</u>	<u>(25,306,193)</u>

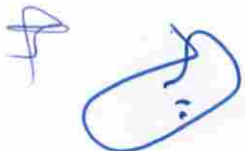
Total gastos financieros **(314,015,108)** **(68,744,888)**

Total ingresos (gastos) financieros **(270,939,317)** **126,461,182**

33 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por línea de negocios a los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

31 de diciembre de 2017	A valor razonable												A costo amortizado		Total
	Comisiones	Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
<u>Tipo de contrato</u>															
A valor razonable	-	225,620,733	(77,264,035)	121,773,979	(2,254,665)	-	-	107,475,708	-	1,786,017	(1,115,020)	-	-	376,022,717	
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	60,275,254	(148,695,274)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,420,020)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,664,536	(51,232,759)	-	-	-	-	(45,668,223)	
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

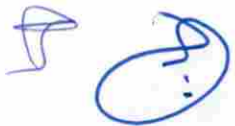


INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	60,474,261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,474,261
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(10,835,174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,835,174)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(404,126)	(404,126)
Total	<u>49,639,087</u>	<u>285,895,987</u>	<u>(225,959,309)</u>	<u>121,773,979</u>	<u>(2,254,665)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113,140,244</u>	<u>(51,332,759)</u>	<u>1,786,017</u>	<u>(1,115,020)</u>	<u>-</u>	<u>(404,126)</u>	<u>291,169,435</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

33 Resultados por líneas de negocios (continuación)

30 de junio de 2017

Tipo de contrato	A valor razonable												A costo amortizado		Total
	Comisiones	Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	24,184,465	(30,451,626)	16,258,225	(3,927,988)	-	-	36,173,130	-	2,602,257	(2,480,417)	-	-	42,358,046	
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	2,872	(15,605)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,733)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,047,087	(538,105)	-	-	-	-	4,508,982	
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones bursátiles	107,454,716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,454,716	
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y servicios	(10,491,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,491,047)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	<u>96,963,669</u>	<u>24,187,337</u>	<u>(30,467,231)</u>	<u>16,258,225</u>	<u>(3,927,988)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,220,217</u>	<u>(538,105)</u>	<u>2,602,257</u>	<u>(2,480,417)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>154,309,011</u>	

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

34 Gastos de Administración y Comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

	31/12/2017	30/06/2017
Sueldos al personal	16,260,831	15,559,609
Beneficios al personal	11,077,767	13,701,772
Aportes al plan de pensiones	2,352,865	2,188,066
Otras compensaciones al personal	<u>11,032,690</u>	<u>9,486,606</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>40,724,153</u>	<u>40,936,053</u>
Comisiones	130,607	88,671
Promoción y publicidad	<u>3,414,643</u>	<u>1,806,419</u>
Total gastos operativos	<u>3,545,250</u>	<u>1,895,090</u>
Servicios de proveedores locales	9,195,429	6,528,022
Servicios de proveedores extranjeros	347,545	-
Arrendamientos	2,546,678	2,400,521
Asesoría legal	131,668	215,299
Amortización de <i>software</i>	194,981	194,980
Gastos de depreciación	1,329,838	1,271,505
Cuotas y comisiones pagadas	3,750,333	3,764,667
Gastos de comunicaciones	279,803	126,769
Electricidad	394,012	385,315
Seguro y reaseguros	50,751	50,775
Mantenimiento y reparaciones	117,689	29,649
Otros	<u>1,415,287</u>	<u>956,474</u>
Total otros gastos de administración	<u>19,754,014</u>	<u>15,923,976</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>64,023,417</u>	<u>58,755,120</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

35 Compromisos

Un resumen de los compromisos A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 para ambos semestres. El gasto por este concepto es de aproximadamente DOP570,000, para ambos semestres, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la cuota por esta membresía es de DOP62,000 para ambos semestres. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el gasto por este concepto es de DOP372,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por DOP60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta dos usuarios, y DOP3,000 por cada usuario adicional. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el gasto por este concepto fue de DOP376,000 y DOP315,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIV) por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el gasto por este concepto fue de DOP2,453,500 para ambos semestres y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana el cual establece que el banco asistiría al Puesto de Bolsa en las áreas de auditoría corporativa, secretaría general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el gasto por estos servicios fue de DOP1,017,876 para ambos semestres, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Al semestre 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no presentó cuentas de órdenes contingentes.

Al semestre 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa presenta cuentas de órdenes contingentes por DOP138,961,479.

Inversiones \$ Reservas, S. A. al 30 de junio de 2017 (En Pesos Dominicanos)					
Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de Compra Forward TVD	23/06/2017	07/07/2017	60,000,000	104.63%	62,052,000
Contratos de Venta Forward TVD	23/06/2017	07/07/2017	60,000,000	104.64%	62,052,000
Contratos de Venta Forward TVD	08/06/2017	06/10/2017	4,900,000	120.85%	5,867,167
Total			124,900,000		129,971,167

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

36 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (Continuación)

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 30/06/2017					
(En Dólares Estadounidenses US\$)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	29/05/2017	28/08/2017	44,000	110.54%	48,945
Total (DOP) Tasa 47.52			2,090,880		2,325,864

Encargos de confianza

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP68,535,239,936 y DOP76,959,061,805, respectivamente por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central y 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.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

36 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (Continuación)

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

Inversiones & Reservas, S. A.

<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	2,855,000,000	1,615,643,500
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	<u>6,356,300</u>	<u>6,356,300</u>
Total	<u>2,861,356,300</u>	<u>1,621,999,800</u>

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

37 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.

A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, 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, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

38 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. A los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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



Manuel Castillo
Gerente General





Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad

