

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

Notas a los estados financieros

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

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

La Compañía fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la primera Resolución del 3 de mayo de 2005, se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-013, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. PB-024.

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

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

Al 30 de junio de 2022, los principales ejecutivos del puesto de bolsa eran:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, los principales ejecutivos del puesto de bolsa eran:

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

2 Base de contabilidad

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

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera y estados de cambios en el patrimonio, a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, y de estados de flujos de efectivo, a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las 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 semestre que terminará el 30 de junio de 2022, se presenta en la nota 24 - Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables (continuación)

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

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

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios 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.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Otros ingresos

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)

6.2.2 Ingresos por comisiones

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

6.2.3 Ingresos por ventas de inversiones

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

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

La Compañía reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Costos financieros

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

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

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

Costos por financiamiento

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

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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

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

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

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

6.5.3 Impuestos de años anteriores

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la declaración jurada de sociedades.

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

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

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

6.7 Activos intangibles

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

Desembolsos posteriores

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Activos intangibles (continuación)

Amortización

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

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

6.8 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.1 Clasificación y medición posterior

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- ◆ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.
- ◆ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio, y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra con pacto de retroventa

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados. Al 30 de junio del 2022 y al 31 de diciembre del 2021, la Compañía no cuenta con inversiones de esta clasificación ya que fueron vendidas durante el mismo año.

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

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

6.8.2 Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Baja en cuentas (continuación)

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

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

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

6.8.3 Compensación

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

6.8.4 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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

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

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

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

Castigo

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

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

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

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

6.10 Inversiones en sociedades

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

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

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

6.11 Provisiones

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.13 Arrendamientos

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

i. Como arrendatario

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento, por separado.

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

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos en base de línea recta, durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.14 Medición de valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida. Sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos (continuación)

a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)

Las enmiendas especifican cuales costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga efecto sobre sus estados financieros.

b) Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción (modificaciones de la NIC 12)

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensables, por ejemplo, los arrendamientos. Las modificaciones se aplican a los periodos de información anual que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. En el caso de los arrendamientos y los pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el inicio del primer periodo comparativo presentado, y cualquier efecto acumulado se reconocerá como un ajuste de las ganancias acumuladas o de otros componentes del patrimonio neto en esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que se producen después del comienzo del primer periodo presentado.

c) Otras normas

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

- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020.
- ◆ Propiedad, planta y equipos: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ◆ Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Prácticas de las NIIF 2).
- ◆ Definición de las estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

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

8.2 Exposición de riesgos

8.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

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

	Honorarios y		Inversiones en		Inversiones		Depósitos y Certificados	
	comisiones por cobrar (a)		títulos de deuda (b)		acciones (c)		en bancos (d)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Máxima exposición								
Valor en libros	<u>10,824,696</u>	<u>14,195,001</u>	<u>3,688,858,571</u>	<u>3,287,970,565</u>	<u>289,052,675</u>	<u>173,989,806</u>	<u>1,018,672,536</u>	<u>446,622,997</u>
A costo amortizado								
Normal	10,824,696	14,195,001	430,415,195	-	-	-	1,018,672,536	446,622,997
Provisión Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>10,824,696</u>	<u>14,195,001</u>	<u>430,415,195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,018,672,536</u>	<u>446,622,997</u>
A valor razonable con cambio a resultados								
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	3,258,443,376	3,287,970,565	289,052,675	173,989,806	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,258,443,376</u>	<u>3,287,970,565</u>	<u>289,052,675</u>	<u>173,989,806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde a los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con el Banco de Reservas de la República Dominicana y sus filiales.

(b) La siguiente tabla presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Un resumen, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos de deuda

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Máxima exposición - Valor en libros (i)	3,688,858,571	3,287,970,565
Valor razonable con cambios en resultados calificación desde AAA hasta BB-	<u>3,258,443,376</u>	<u>3,287,970,565</u>
A costo amortizado clasificación desde AAA hasta BB-	<u>430,415,195</u>	<u>-</u>

- (i) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el 93.55% y 91.65% de los instrumentos de deuda, respectivamente, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, en el cual su calificación crediticia BB- está asociada al riesgo país, mientras que el resto se basaba en instrumentos de deuda corporativa con calificaciones locales desde AA+ a A-, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate.

Inversiones en acciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene inversiones en acciones. A saber:

Instrumentos de renta variable

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Maxima exposición - Valor en libros (j)	<u>289,052,675</u>	<u>173,989,806</u>
Valor razonable con cambios en resultados calificación desde AAAfa hasta BBfa	<u>289,052,675</u>	<u>173,989,806</u>

- (j) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el 93.55 % y 85.54 % de los instrumentos de renta variable, se correspondían a valores de fondos de inversión con calificaciones locales desde A-fa a BBBfa, otorgadas por la agencia calificadora Feller Rate, mientras que el resto se basaba en instrumentos de fideicomisos de valores accionarios, con calificaciones locales de AA-fo, otorgadas por la agencia calificadora Feller Rate.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos de deuda (continuación)

Depósitos en banco

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 mantiene depósitos a la vista y a plazo, colocados en bancos nacionales por RD\$1,018,672,536 y RD\$446,622,997, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias calificadoras Fitch Ratings y Pacific Credit Ratings desde AA+ hasta A-.

8.2.2 Riesgo de mercado

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

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

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

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

♦ Riesgo de tasa de cambio

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dólar estadounidense	\$ <u>55.82</u>	<u>57.20</u>	<u>54.92</u>	<u>57.55</u>

Análisis de sensibilidad - Resultado proyectado

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
15bps de incremento	213,953	710,762
15bps de disminución	(213,953)	(710,762)
60bps de incremento	855,811	2,843,048
60bps de disminución	<u>(855,811)</u>	<u>(2,843,048)</u>

Riesgo de tasa de interés

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

♦ Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

Sensibilidad de tasa de interés	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ganancia/pérdida por valoración	820,849	832,548
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	(12,312,732)	(12,488,221)
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>(49,250,927)</u>	<u>(49,952,883)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total a 30 días</u>
30 de junio de 2022										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	480,570,065	83,400,699	451,996,563	1,456,303,392	881,700,861	317,761,506	178,361,662	-	3,850,094,748	1,015,967,327
Cuentas por pagar relacionadas	-	921,668	1,781,572	-	-	-	-	-	2,703,240	2,703,240
Otras cuentas por pagar	-	-	-	51,634,003	-	-	-	-	51,634,003	-
Total pasivos	<u>480,570,065</u>	<u>84,322,367</u>	<u>453,778,135</u>	<u>1,507,937,396</u>	<u>881,700,861</u>	<u>317,761,506</u>	<u>178,361,662</u>	<u>-</u>	<u>3,904,431,991</u>	<u>1,018,670,567</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,018,692,536	-	-	-	-	-	-	-	1,018,692,536	1,018,692,536
Instrumento financiero de cartera propia disponible	55,259,093	102,968,868	-	-	-	32,520,102	1,005,951,454	2,770,950,577	3,967,650,094	158,227,961
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	10,261,152	-	10,261,152	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>1,073,951,629</u>	<u>102,968,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,520,102</u>	<u>1,016,212,607</u>	<u>2,770,950,577</u>	<u>4,996,603,783</u>	<u>1,176,920,497</u>
Flujos de caja estáticos	<u>593,381,563</u>	<u>18,646,501</u>	<u>(453,778,135)</u>	<u>(1,507,937,396)</u>	<u>(881,700,861)</u>	<u>(285,241,405)</u>	<u>837,850,945</u>	<u>2,770,950,577</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>593,391,563</u>	<u>612,028,065</u>	<u>158,249,930</u>	<u>(1,349,687,466)</u>	<u>(2,231,388,326)</u>	<u>(2,516,629,731)</u>	<u>(1,678,778,786)</u>	<u>1,092,171,791</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total a 30 días</u>
31 de diciembre de 2021										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	4,741,150	140,338,741	943,938,919	1,483,392,631	-	2,572,411,441	-
Pasivo financiero costo amortizado	-	-	249,333	-	-	-	136,000,000	-	136,249,333	249,333
Cuentas por pagar relacionadas	-	93,588	961,451	-	-	-	-	-	1,055,039	1,055,039
Otras cuentas por pagar	-	-	-	51,079,419	-	-	-	-	51,079,419	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>93,588</u>	<u>1,210,784</u>	<u>55,820,569</u>	<u>140,338,741</u>	<u>943,938,919</u>	<u>1,619,392,631</u>	<u>-</u>	<u>2,760,795,232</u>	<u>1,304,372</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	345,906,347	-	100,736,650	-	-	-	-	-	446,642,997	446,642,997
Instrumento financiero de cartera propia disponible	15,446,574	-	13,123,625	60,489,270	82,598,278	3,295,747	30,910,953	2,935,527,083	3,141,391,530	28,570,199
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	43,093,617	109,203,600	-	-	168,271,624	320,568,841	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>361,352,921</u>	<u>-</u>	<u>113,860,275</u>	<u>103,582,887</u>	<u>191,801,878</u>	<u>3,295,747</u>	<u>30,910,953</u>	<u>3,103,798,707</u>	<u>3,908,603,368</u>	<u>475,213,196</u>
Flujos de caja estáticos	<u>361,352,921</u>	<u>(93,588)</u>	<u>112,649,491</u>	<u>47,762,318</u>	<u>51,463,137</u>	<u>(940,643,172)</u>	<u>(1,588,481,678)</u>	<u>3,103,798,707</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>361,352,921</u>	<u>361,259,333</u>	<u>473,908,824</u>	<u>521,671,142</u>	<u>573,134,279</u>	<u>(367,508,893)</u>	<u>(1,955,990,572)</u>	<u>1,147,808,136</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones, R-SIMV-202-15-MV, *Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento* y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1).

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	2.13	0.155	5.40	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	2.13	0.103	5.40	0.103
Índice de solvencia	190.12%	10%	28.79%	8%
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, son como sigue:

Activos financieros

Al 30 de junio de 2022

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>3,547,496,052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,547,496,052</u>
Total	<u>3,547,496,052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,547,496,052</u>

Al 31 de diciembre de 2021

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>3,461,960,371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,461,960,371</u>
Total	<u>3,461,960,371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,461,960,371</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>Total</u>
<u>Junio 2022</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(15,799,551)	(15,799,551)
Activos Financieros	(37,619,587)	(37,619,587)
Pasivos Financieros	<u>42,225,242</u>	<u>42,225,242</u>
Total diferencia en cambio	<u>(11,193,897)</u>	<u>(11,193,897)</u>
<u>Junio 2021</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,095,306	11,095,306
Activos financieros	(16,643,930)	(16,643,930)
Pasivos financieros	<u>393,416</u>	<u>393,416</u>
Total diferencia en cambio	<u>(5,155,208)</u>	<u>(5,155,208)</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Junio 2022</u>	<u>Junio 2021</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,236,098	625,446
Activos financieros	20,813,921	13,549,947
Cuentas por cobrar	399,224	-
Otros activos	<u>28,180</u>	<u>28,180</u>
Total activos en \$	<u>25,477,422</u>	<u>14,203,573</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(23,348,172)	(8,511,523)
Otras cuentas por pagar	<u>(702,899)</u>	<u>(549,377)</u>
Total pasivos en \$	<u>(24,051,071)</u>	<u>(9,060,900)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>1,426,351</u>	<u>5,142,673</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (\$), usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021 es de RD\$54.96 y RD\$57.14, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2022</u>		<u>Al 30 de junio de 2021</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	1,400,249,321	25,477,422	811,616,300	14,203,573
Pasivos sensibles a tasas	<u>(1,321,856,505)</u>	<u>(24,051,071)</u>	<u>(517,755,230)</u>	<u>(9,060,900)</u>
Posición neta larga (corta)	<u>78,392,816</u>	<u>1,426,351</u>	<u>293,861,070</u>	<u>5,142,673</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>(79,960,678)</u>	<u>1,426,351</u>	<u>(299,738,299)</u>	<u>5,142,673</u>

Al 30 de junio de 2022 y 2021, de ocurrir un debilitamiento del 2% en la tasa de cambio del dólar estadounidense (\$) con respecto al peso dominicano (RD\$) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$1,567,000 y RD\$5,877,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (\$) de los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	276,612,372	133,968,015
Bancos en moneda extranjera	232,817,636	211,918,332
Equivalentes de efectivo (nota 14, e):		
Depósitos a plazo en pesos dominicanos (RD\$)	<u>509,242,528</u>	<u>100,736,650</u>
	<u>1,018,692,536</u>	<u>446,642,997</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros

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

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

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo financiero

Al 30 de junio de 2022	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,018,692,536	1,018,692,536
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,995,855,097	430,415,196	3,426,270,293
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de recompra	551,602,014	-	551,602,014
Deudores por intermediación	-	10,824,696	10,824,696
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Total activos financieros	<u>3,547,457,111</u>	<u>1,468,542,328</u>	<u>5,015,999,439</u>

Al 31 de diciembre de 2021	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	446,642,997	446,642,997
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,141,391,530	-	3,141,391,530
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	152,297,217	-	152,297,217
Operaciones de venta con pacto de recompra	165,814,415	2,457,209	168,271,624
Deudores por intermediación	-	14,195,001	14,195,001
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Total activos financieros	<u>3,459,503,162</u>	<u>471,905,107</u>	<u>3,931,408,269</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a.2 Pasivo financiero

Al 30 de junio de 2022	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
Operaciones de venta con pacto de compra	3,850,094,748	3,850,094,748
Obligaciones con instituciones financieras	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	2,703,240	2,703,240
Otras cuentas por pagar	21,974,294	21,974,294
Otros pasivos financieros	<u>29,659,710</u>	<u>29,659,710</u>
Total pasivos financieros	<u>3,904,431,991</u>	<u>3,904,431,991</u>

Pasivos financieros a

Al 31 de diciembre de 2021	costo amortizado	Total
Operaciones de venta con pacto de compra	2,572,411,441	2,572,411,441
Obligaciones con instituciones financieras	136,249,333	136,249,333
Cuentas por pagar relacionadas	1,055,039	1,055,039
Otras cuentas por pagar	16,189,527	16,189,527
Otros pasivos financieros	<u>34,889,891</u>	<u>34,889,891</u>
Total pasivos financieros	<u>2,760,795,232</u>	<u>2,760,795,232</u>

b) Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera propia

Un resumen a valor razonable de la cartera propia a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

Renta variable

Instrumento renta variab Al 30 de junio de 2022	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida		Total
			En préstamo	Sub-total	
Acciones nacionales	18,636,269				18,636,269
Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	<u>270,416,046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270,416,406</u>
Total IRF	<u>289,052,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289,052,675</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Instrumento renta variable Al 30 de junio de 2022	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Unidades Nro. Acciones</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-taotal</u>		
Acciones:						
Fidecomiso de oferta pública de valores Accionario Rica	18,636,269	-	-	-	18,636,269	123,419
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Fondo Mutuo Largo Plazo						
Dólares Reservas Caoba	55,259,092	-	-	-	55,259,092	89,954
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	59,321,508	-	-	-	59,321,508	1,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedad	100,175,094	-	-	-	100,175,094	10,356
Fondo Inmobiliario Cerrado Excel II	<u>55,660,712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,660,712</u>	<u>9,529</u>
Total IRF	<u>289,052,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289,082,675</u>	<u>234,258</u>

Instrumento renta variab Al 31 diciembre de 2021	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-total</u>	
Acciones nacionales	25,150,752				25,150,752
Cuotas de Fondos Mutuos					
Nacionales	<u>148,839,054</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,839,054</u>
Total IRF	<u>173,989,806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173,989,806</u>

Instrumento renta variable Al 31 de diciembre 2021	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Unidades Nro. Acciones</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-taotal</u>		
Acciones:						
Fidecomiso de oferta pública de valores Accionario Rica	25,150,752	-	-	-	25,150,752	164,384
Cuotas de Fondos Mutuos:						
JMMB Fondo de Inversión						
Cerrado Inmobiliario II	61,889,755	-	-	-	61,889,755	1,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedad	29,157,391	-	-	-	29,157,391	50
Fondo Inmobiliario Cerrado Excel II	<u>57,791,908</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,791,908</u>	<u>9,529</u>
Total IRF	<u>173,989,806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173,989,806</u>	<u>174,963</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2022	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-total</u>	
Del Estado:					
Nacionales	2,468,695,619	551,602,013	-	551,602,013	3,020,297,632
De entidades financieras:					
Nacionales	54,493,822	-	-	-	54,493,822
De empresas:					
Nacionales	<u>183,612,981</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>183,612,981</u>
Total IRF	<u>2,706,802,422</u>	<u>551,602,013</u>	<u>-</u>	<u>551,602,013</u>	<u>3,258,404,435</u>

Instrumentos financieros valor azonable

Instrumento de renta fija Al 30 de junio de 2022	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-taotal</u>		
Ministerio de Hacienda						
De la Rep. Dom.	1,536,537,863	325,155,497	-	325,155,497	1,861,693,359	26,638
Banco Central						
de la Rep. Dom.	932,157,756	226,446,517	-	226,446,517	1,158,604,273	120,005
Consorcio Mínero						
Dominicano	5,092,175	-	-	-	5,092,175	4,686,890
Fidecomiso Oferta Pública						
De valores Larimar	29,876,164	-	-	-	29,876,164	52,412
Acero Estrella	892,553	-	-	-	892,553	788,916
Ingeniería Estrella	40,125,042	-	-	-	40,125,042	422,183
Asociación Popular de						
Ahorros y Préstamos	54,493,822	-	-	-	54,493,822	50,000,000
Empresa Generadora de						
Electricidad ITABO	<u>107,627,048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,627,048</u>	<u>1,931,646</u>
Total IRF	<u>2,706,802,422</u>	<u>551,602,013</u>	<u>-</u>	<u>551,602,013</u>	<u>3,258,404,435</u>	<u>58,028,690</u>

Renta fija

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2021	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-total</u>	
Del Estado:					
Nacionales	2,692,964,497	165,814,415	152,297,217	318,111,632	3,011,076,129
De entidades financieras:					
Nacionales	55,787,822	-	-	-	55,787,822
De empresas:					
Nacionales	<u>218,649,405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218,649,405</u>
Total IRF	<u>2,967,401,724</u>	<u>165,814,415</u>	<u>152,297,217</u>	<u>318,111,632</u>	<u>3,285,513,356</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Instrumentos financieros valor azonable

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2021	Cartera propia <u>disponible</u>	En operación <u>a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>
			<u>En préstamo</u>	<u>Sub-taotal</u>		
Ministerio de Hacienda De la Rep. Dom.	1,595,182,767	156,304,509	-	156,304,509	1,751,487,276	18,268
Banco Central de la Rep. Dom.	1,097,781,730	9,509,906	152,297,217	161,807,123	1,259,588,853	112,473
Consortio Minero Dominicano	5,387,198	-	-	-	5,387,198	4,686,890
Fiduciaria Reservas, S. A.	128,048,170	-	-	-	128,048,170	124,257,000
Fidecomiso de Oferta Pública De valores Larimar	75,432,685	-	-	-	75,432,685	131,029
Acero Estrella	120,125	-	-	-	120,125	100,000
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	55,787,822	-	-	-	55,787,822	50,000,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	<u>9,661,227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,661,227</u>	<u>94,273</u>
Total IRF	<u>2,967,401,724</u>	<u>165,814,415</u>	<u>152,297,217</u>	<u>318,111,632</u>	<u>3,285,513,356</u>	<u>179,399,933</u>

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de RD\$339,797,625 y RD\$651,876,739, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a RD\$457,775,677 y RD\$635,744,788, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de RD\$100,063,311 y RD\$231,942,834, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021 las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos, valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a RD\$8,039,556 y RD\$3,875,167, respectivamente, y se presentan

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, los intereses devengados por las inversiones en títulos valores de deuda, fueron por montos de RD\$107,178,653 y RD\$211,177,527, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, los intereses por obligaciones por financiamiento fueron por montos ascendentes a RD\$80,961,255 y RD\$140,056,635, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

13 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

Tipo de intermediación:	<u>30 de junio de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	10,824,696	10,824,696	14,195,001	14,195,001
	<u>10,824,696</u>	<u>10,824,696</u>	<u>14,195,001</u>	<u>14,195,001</u>

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

	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	<u>vencidas</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>					
Al 30 de junio de 2022								
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	10,824,696	-	10,824,696
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,824,696</u>	<u>-</u>	<u>10,824,696</u>
Al 31 de diciembre de 2021								
Partes jurídicas	-	-	-	-	11,089,100	-	-	14,195,001
Partes relacionadas	-	-	-	3,105,901	-	-	-	14,195,001
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,105,901</u>	<u>-</u>	<u>11,089,100</u>	<u>-</u>	<u>14,195,001</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas, según se resume a continuación:

	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Al 30 de junio de 2022				
Cuentas por cobrar (a)	-	-	10,824,696	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	2,703,240
Intermediación de operaciones a término (c)	92,446,283	4,824,589	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (d)	18,018,907	34,819	882,382,503	-
Otros activos (e)	-	2,230,320	405,116	-
Préstamos				
Banco de Reservas (f)	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (g)	-	<u>18,573,332</u>	-	-
	<u>-</u>	<u>18,573,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Cuentas por cobrar (a)	-	-	3,105,901	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	1,055,039
Intermediación de operaciones a término (c)	10,181,887	10,048,508	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (d)	15,225,007	330,046	332,331,556	-
Otros activos (e)	-	3,415,485	287,023	-
Préstamos				
Banco de Reservas (f)	-	36,962,361	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (g)	-	<u>58,509,892</u>	-	-
	<u>-</u>	<u>58,509,892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de RD\$10,824,696 y RD\$3,105,901, respectivamente, correspondientes a comisiones por cobrar 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 que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (b) A los semestres terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía presenta saldos por pagar por la suma de RD\$2,703,240 y RD\$1,055,039, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (c) Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2022, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$92,446,283. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$10,181,887.
- (d) A los semestres al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por depósitos a la vista en cuentas corrientes y de ahorros y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$373,139,975 y RD\$332,331,556, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$14,463,880 y RD\$15,225,007, respectivamente, en ese mismo orden, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos por comisiones bancarias en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$34,819 y RD\$330,046, respectivamente.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2022, la Compañía mantiene equivalente de efectivo por depósitos a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana por un valor de RD\$509,242,528 y ha reconocido intereses ganados por este concepto ascendente a RD\$3,555,027.

- (e) A los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de RD\$405,116 y RD\$287,023, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, S. A.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha reconocido gastos correspondientes a intereses incurridos por el uso de la línea de crédito con el Banco de Reservas de la República Dominicana, ascendentes a la suma de RD\$36,962,361.
- (g) Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo	12,273,475	24,477,316
Beneficios por terminación	-	-
Otras remuneraciones	4,078,819	6,027,478
Bonos y /o gratificaciones	<u>2,221,039</u>	<u>28,005,098</u>
Total	<u>18,573,332</u>	<u>58,509,892</u>

15 Otros activos

Un resumen de los otros activos a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Depósitos en garantías	1,548,784	1,621,621
Seguros pagados por anticipado	405,116	287,023
Fianzas pagadas	114,421	114,421
Otros	<u>4,390,531</u>	<u>4,571,051</u>
Total	<u>6,458,853</u>	<u>6,594,116</u>

16 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Pasivos financieros (continuación)

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	3,850,094,748	2,572,411,441
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 17)	<u>-</u>	<u>136,249,333</u>
	<u>3,850,094,748</u>	<u>2,708,660,774</u>

(a) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de Mutuos de Valores que están garantizadas con títulos de valores de deuda, con vencimientos entre 1 a 360 días.

Al 30 de junio de 2022 al 31 de diciembre de 2021, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un resumen es como sigue:

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

Al 30 de junio 2022	Tasa Promedio	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Acreedores	%				
Personas Físicas	4.88	-	1,513,377,802	1,513,377,802	1,472,457,007
Personas Jurídicas	5.60	-	<u>2,327,015,108</u>	<u>2,327,015,108</u>	<u>2,273,854,029</u>
Total		<u>-</u>	<u>3,840,392,910</u>	<u>3,840,392,910</u>	<u>3,746,311,036</u>

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

Al 31 de diciembre 2021	Tasa Promedio	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Acreedores	%				
Personas Físicas	4.45	-	1,051,410,194	1,051,410,194	1,024,969,438
Personas Jurídicas	3.60	-	<u>1,334,371,672</u>	<u>1,334,371,672</u>	<u>1,329,553,238</u>
Total		<u>-</u>	<u>2,385,781,866</u>	<u>2,385,781,866</u>	<u>2,354,522,676</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Pasivos financieros (continuación)

ii. Operaciones con pacto de compra posterior

Al 30 de junio 2022	Tasa Promedio	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Acreeedores	%				
Personas Jurídicas		-	9,701,839	9,701,839	9,815,230
Total		-	9,701,839	9,701,839	9,815,230

Al 31 de diciembre 2021	Tasa Promedio	Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Acreeedores	%				
Personas Físicas		-	9,398,865	9,398,865	9,509,906
Personas Jurídicas		-	177,230,710	177,230,710	156,304,509
Total		-	186,629,575	186,629,575	165,814,415

17 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con bancos locales ascendentes a RD\$136,000,000, los cuales devengan un interés anual promedio de un 6% para líneas con monedas locales, y un saldo de interés pendiente por pagar por RD\$249,333. El gasto por estas líneas de crédito durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, ascendió a un monto de RD\$82,673,366. Estas obligaciones están garantizadas con títulos valores de deuda.

Al 30 de junio de 2022, la Compañía no tenía obligaciones con bancos e instituciones financieras.

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

31 de diciembre de 2021	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 años	De 1 a 5 años	Más d 5 años	
Banco Múltiple Lafise, S.A	-	-	136,249,333	-	-	136,249,333
Total	-	-	136,249,333	-	-	136,249,333

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Auditorías externas	2,076,841	2,821,753
Custodia de valores	976,018	939,545
Saldo acreedor (a)	9,417,707	3,903,311
Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	2,097,565	277,866
Otras	<u>7,406,163</u>	<u>8,247,053</u>
Total	<u>21,974,294</u>	<u>16,189,527</u>

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

19 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Bonificación por pagar	10,631,971	24,152,121
Retenciones de empleados	681,360	2,734,103
Regalía Pascual	2,169,067	-
Retenciones por pagar	<u>1,621,725</u>	<u>1,862,369</u>
	<u>15,104,122</u>	<u>28,748,593</u>

20 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	(8,165,599)	388,204,566
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	398,188,383	927,719,058
Ingresos no gravables	(419,654,886)	(1,118,853,818)
Otras partidas no deducibles	<u>1,405,248</u>	<u>17,091,525</u>
	<u>(20,061,255)</u>	<u>(174,043,235)</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes	<u>(28,226,855)</u>	<u>214,161,331</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta (continuación)

Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	-	17,727
Pagos de arrendamiento	-	(10,622,401)
Intereses por arrendamiento	-	1,979,242
Amortización por derecho de uso NIIF 16	-	6,115,573
Pérdida en venta de activo	-	(2,542)
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	(926,880)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	(1,068,361)
Provisiones no admitidas	5,241,489	(22,025,688)
Diferencia cambiaria año anterior	-	1,106,404
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	(1,913,371)
	<u>-</u>	<u>(27,340,297)</u>
Pérdida compensable del período	<u>-</u>	<u>(17,274,618)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(22,985,366)</u>	<u>169,546,416</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor, al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Base imponible	-	169,546,416
Activos netos sujetos a impuestos sobre la renta	13,196,367	-
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	131,963	45,777,532
Provisión impuesto (a)	65,780	
Saldo a favor ejercicio anterior	-	(30,355,557)
Anticipos no compensados	10,911,715	1,754,359
Retenciones instituciones financieras	<u>-</u>	<u>(2,764,178)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor) (b)	<u>(10,845,935)</u>	<u>14,412,156</u>

(a) Al 30 de junio de 2022 la provisión correspondiente a los 6 meses del año por el 1% de los activos se presenta dentro del rubro impuesto por pagar en los estados de situación que se acompañan.

(b) Al 30 de junio de 2022, el saldo a favor se presenta como impuestos por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Categoría de instrumentos financieros

El resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
<i>- Medidos a su valor razonable:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,018,692,536	1,018,692,536	446,642,997	446,642,997
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	3,547,496,052	3,547,496,052	3,461,960,371	3,461,960,371
<i>- Medidos a costo amortizado:</i>				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	430,415,195	430,415,195	-	-
Deudores por intermediación	10,824,696	10,824,696	14,195,001	14,195,001
Total activos financieros	<u>5,007,428,479</u>	<u>5,007,428,479</u>	<u>3,922,798,369</u>	<u>3,922,798,369</u>
	<u>30/06/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
<i>- Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(3,850,094,748)	(3,850,094,748)	(2,572,411,441)	(2,272,411,441)
Obligaciones con con bancos e instituciones financieras	-	-	(136,249,333)	(136,249,333)
Cuentas por pagar relacionadas	(2,703,240)	(2,703,240)	(1,055,039)	(1,055,039)
Otras cuentas por pagar	(51,634,003)	(51,634,003)	(51,079,419)	(51,079,419)
Total pasivos financieros	<u>(3,904,431,991)</u>	<u>(3,904,431,991)</u>	<u>(2,760,795,232)</u>	<u>(2,760,795,232)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>1,102,996,487</u>	<u>1,102,996,487</u>	<u>1,162,003,137</u>	<u>1,162,003,137</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa, a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presenta a continuación:

	<u>30/06/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias RD\$1,000 cada una	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias RD\$1,000 cada una	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía durante los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2022				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	953,795,921
Disminución - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,231,581)</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>945,564,340</u>
31 de diciembre de 2021				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	612,009,565
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>341,786,356</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>953,795,921</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Patrimonio (continuación)

- c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2022				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	898,286,123
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>47,278,217</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>945,564,340</u>
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2021				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	906,106,125
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>47,689,796</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>953,795,921</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a RD\$220,184 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por línea de negocios correspondientes a los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021, es como sigue:

30 de junio de 2022	A valor razonable							A costos amortizados				Total DOP
	Comisiones	Ajuste a valor Razonable		Venta cartera propia		Otros		Intereses		Otros		
Tipo de contrato	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	339,797,625	(457,775,677)	100,063,311	(8,039,556)	113,573,286	(108,967,176)	100,375,245	-	-	-	79,027,058
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	30,025,470	(74,149,356)	-	(455)	(44,124,342)
Intereses sobre Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,830,184)	-	-	(9,830,184)
Comisiones por operaciones bursátiles	93,137,236	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,137,236
Gastos por comisiones y Servicios	(12,914,641)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,914,641)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(515,815)	(515,815)
Total	80,222,594	339,797,625	(457,775,677)	100,063,311	(8,039,556)	113,573,286	(108,967,176)	130,400,715	(83,979,540)	-	(516,270)	104,779,312

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

<u>30 de junio de 2021</u>	<u>A valor razonable</u>							<u>A costos amortizados</u>				<u>Total DOP</u>	
	<u>Comisiones</u>	<u>Ajuste a valor Razonable</u>		<u>Venta cartera propia</u>		<u>Otros</u>		<u>Intereses</u>		<u>Otros</u>			
<u>Tipo de contrato</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
A valor razonable	-	651,876,739	(635,744,788)	231,942,834	(3,875,167)	19,884,726	(36,152,705)	211,072,841	-	-	-	-	439,004,481
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	10,621,377	(73,274,000)	24,373	(6,908)	-	(62,635,158)
Intereses sobre Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,942,991)	-	-	-	(68,942,991)
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y Servicios	(22,091,595)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,091,595)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224,578)	(224,578)
<u>Total</u>	<u>(22,091,595)</u>	<u>651,876,739</u>	<u>(635,744,787)</u>	<u>231,942,834</u>	<u>(3,875,167)</u>	<u>19,884,726</u>	<u>(36,152,705)</u>	<u>221,694,218</u>	<u>(142,216,991)</u>	<u>24,373</u>	<u>(231,486)</u>	<u>(224,578)</u>	<u>285,110,159</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Contingencias y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$114,409,241,657 y RD\$105,844,746,586, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en siete diferentes bancos del país, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

Inversiones & Reservas, S. A.		
<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas		
en bancos del país	5,332,540,960	4,600,000,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	18,146,900	18,146,900
Operaciones de mutuos - multiregistros	3,623,164,652	2,188,366,173
Total	<u>8,973,852,512</u>	<u>2,274,925,749</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Contingencias y compromisos (continuación)

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

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 30/06/2022					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	1,000,000	98.886300 %	1,027,804.81
Contratos de compra <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	2,860,000	89.1920149 %	2,435,068.49
Contratos de compra <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	2,820,000	95.2370808%	2,698,726.32
Total			6,680,000		6,161,599.62

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Contingencias y compromisos (continuación)

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

Inversiones & Reservas, S. A. Al 30/06/2022 (En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	660,000	89.1920149 %	561,938.88
Contratos de venta <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	2,200,000	89.1920149 %	1,873,129.61
Contratos de venta <i>spot</i> de títulos valores	30/06/2022	01/07/2022	2,820,000	95.2370808%	2,698,726.32
Total			6,680,000		5,133,794.81

Inversiones & Reservas, S. A. Al 31/12/2021 (En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta <i>spot</i> de títulos valores	29/12/2021	03/01/2022	23,287	146.11000%	3,402,463.57
Total			23,287		3,402,463.57

Nota: tasa de cambio utilizada 57.5451

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

El Capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 30 de junio de 2022, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican o eran de carácter opcional para estos estados semestrales. A saber:

- ◆ Cuenta por cobrar operaciones de cartera propia
- ◆ Inversión en Sociedades
- ◆ Activos intangibles
- ◆ Propiedades, planta y equipos
- ◆ Propiedad de inversión
- ◆ Arrendamientos
- ◆ Otros pasivos
- ◆ Exclusión parcial: movimiento de las pérdidas fiscales, determinación del diferido y determinación de la Tasa de Tributación Efectiva
- ◆ Ingresos por comisiones, custodias y registros
- ◆ Gastos de administración y comercialización
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones
- ◆ Hechos relevantes
- ◆ Hechos posteriores
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación
- ◆ Deterioro de activos financieros y no financieros
- ◆ Contratos derivados financieros
- ◆ Cuentas por pagar en operaciones de cartera propia
- ◆ Provisiones
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones
- ◆ Otras revelaciones importantes

Roberto Cabañas
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad