

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

1 Información general

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

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

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

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

Al semestre terminado al 30 de junio de 2019, los principales ejecutivos del puesto de bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General
Marcos Guzmán Fermin	Director de Negocios
Jessie García González	Head Trader
Isabel María Morales Ramírez	Gerente de Negocios
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Sócrates Roberto Graciano Gómez	Gerente de Cumplimiento
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Control Interno
Diana Patricia Suarez González	Gerente de Riesgo
Jaime Alberto Valenzuela Esteva	Gerente de Estructuración

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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).

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, los estados de otros resultados integrales y el estados de flujos de efectivo, a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018.

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el próximo período se presenta en la nota 25 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 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 a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.1 Transacciones en moneda extranjera (continuación)

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.

La tasa de cambio utilizada por la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de DOP50.8187 y DOP50.2762 por cada dólar estadounidense (USD), respectivamente.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos financieros

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

6.2.2 Ingresos por comisiones

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

6.2.3 Ingresos por ventas de inversiones

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.2 Plan de retiro y pensiones

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses 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 el estado de resultados, se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad, de acuerdo a las siguientes condiciones:

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

Costos por financiamiento

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

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.5 Impuesto sobre la renta

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

Los activos por 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. Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que exista renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

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 separados de situación financiera.

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

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos

Reconocimiento y medición

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

Reconocimiento y medición

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.6 Mejoras, mobiliarios 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 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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 programas de computadora (*software*) es de 5 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 financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

6.8.1 Clasificación y medición posterior

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

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

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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 dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

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.
- ◆ como se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio

- ◆ 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.
- ◆ como 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”.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio

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.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambio en 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.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambio en 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.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen en esta categoría.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como Títulos y Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T", Depósitos y Títulos de Valores de disponibilidad restringida - Portafolio TVD "T", e Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales. Las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringida están valuados a su valor mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) están registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

6.8.2 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.

Activos financieros

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.

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8.2 Baja en cuentas

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, cuando y 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).

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8.4 Deterioro del valor

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 calificadoradora.

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 el 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Activos financieros con deterioro crediticio

- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

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

6.9 Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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 Deposito Centralizado de Valores, S.A., que son valorizadas al costo.

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

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

6.11 Provisiones

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

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.13 Arrendamientos

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

6.14 Pagos por arrendamientos

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

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamiento financiero se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los años del plazo del arrendamiento, de manera que resulte una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación por arrendamiento. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos.

6.15 Medición de valor razonable

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

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

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

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 reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas normas emitidas pero aún no efectivas

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

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

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración del riesgo financiero

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

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

- ◆ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos de la Compañía.
- ◆ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos de la Compañía (Crédito, Liquidez, Mercado y Operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.1 Administración del riesgo financiero (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

- ◆ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual, se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas de la Compañía, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

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

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

8.2 Exposición de riesgos

8.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

	Honorarios y		Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en		Inversiones		Depósitos y Certificados	
	comisiones por cobrar (a)				títulos de deuda (b)		acciones ©		en bancos (d)	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Máxima exposición										
Valor en libros	<u>7,043</u>	<u>-</u>	<u>21,037,820</u>	<u>30,291,424</u>	<u>2,382,382,407</u>	<u>5,373,551,152</u>	<u>34,085</u>	<u>32,868</u>	<u>509,837,871</u>	<u>608,844,687</u>
A costo amortizado										
Normal	7,043	-	21,037,820	30,291,424	2,382,382,407	-	-	-	510,038,160	608,844,687
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas									(200,290)	
Valor en libros, neto	<u>7,043</u>	<u>-</u>	<u>21,037,820</u>	<u>30,291,424</u>	<u>2,382,382,407</u>	<u>-</u>	<u>34,085</u>	<u>32,868</u>	<u>509,837,871</u>	<u>608,844,687</u>
A valor razonable con cambio a resultados										
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	-	2,032,181,507	34,085	32,868	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,032,181,507</u>	<u>34,085</u>	<u>32,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A valor razonable con cambio a patrimonio										
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	-	3,343,765,866	-	-	-	-
Valor en libros bruto										
Provisiones para pérdida						(3,864,106)				
Costo amortizado						3,339,901,760				
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,341,369,644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

(a) Honorarios y comisiones por cobrar

Al semestre terminado al 30 de junio de 2019, corresponde a los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con el Fondo Reservas Caoba. Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantenía honorarios y comisiones por cobrar.

(b) Inversiones en títulos de deuda

La siguiente tabla presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Un detalle a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>31/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<i><u>Maxima exposición -</u></i>		
Valor en libros (ii)	-	<u>5,373,551,151</u>
<i>Valor razonable con cambios en resultados Clasificación</i>		
AAA a BB-	2,382,407	2,032,181,507
	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Valor razonable con cambios en resultados Integrales Clasificación</i>		
AAA a BB-	-	3,341,369,644
	<u>-</u>	<u>-</u>

(i) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el 93% y 97% de los instrumentos de deuda, respectivamente, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, en el cual su calificación crediticia BB- está asociada al riesgo país, mientras que el resto se basaba en instrumentos de deuda corporativa con calificaciones locales desde AA+ a AA-, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Las reservas de deterioro se determinaron por las probabilidades de incumplimiento de 12 meses y se basan en datos históricos de la calificadora Fitch Ratings para cada calificación crediticia con base en los rendimientos de bonos actuales. Los parámetros de pérdida dado el incumplimiento por lo general reflejan los fundamentos base que establecen un 45% el Comité de Basilea para bonos soberanos no asegurados por una garantía reconocida.

(c) Inversiones en acciones

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene inversiones en acciones por participaciones en fondos de inversiones, en el cual su política de inversión se destina a emisores a largo plazo con calificaciones desde AAA hasta AA y a corto plazo de F1/C1 y F2/C2, por lo que se consideran que el perfil general de estos fondos es de bajo riesgo.

(d) Depósitos y Certificados en banco

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, mantiene depósitos a la vista y a plazo, colocados en bancos nacionales por DOP509,837,871 y DOP608,844,687, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate desde AA+ hasta BBB+.

8.2.2 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de Mercado (continuación)

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

◆ **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

	Tasa Promedio		Tasa del cierre	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Dólar estadounidense USD	<u>50.73</u>	<u>50.21</u>	<u>50.82</u>	<u>50.28</u>
Análisis de sensibilidad - Resultado Proyectado				
	30/06/2019		31/12/2018	
15bps de incremento	95,708		1,042,429	
15bps de disminución	(61,247)		(1,054,030)	
60bps de incremento	382,832		4,169,717	
60bps de disminución	<u>(244,989)</u>		<u>(4,216,120)</u>	

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

◆ **Riesgo de tasa de interés**

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

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

Sensibilidad de tasa de interés	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia/pérdida por valoración	524,418	1,781,481
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	7,866,265	26,722,207
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>31,465,059</u>	<u>106,888,831</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

30 de junio 2019	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable										
A valor Razonable -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento Financiero Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Financiero Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	187,245,629	189,399,270	142,787,657	9,311,640	22,027,430	414,916,211	1,134,445,406	205,616,126	2,305,749,368	519,432,556
Operaciones de Financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	5,177,354	-	2,981,278	-	-	-	8,158,632	5,177,354
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	108,614,864	-	-	-	-	108,614,864	-
<u>Otros Pasivos Financieros</u>										
Total Pasivos	<u>187,245,629</u>	<u>189,399,270</u>	<u>147,965,011</u>	<u>117,926,503</u>	<u>25,008,708</u>	<u>414,916,211</u>	<u>1,134,445,406</u>	<u>205,616,126</u>	<u>2,422,522,864</u>	<u>524,609,910</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
30 de junio 2019										
Plazo:										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	145,731,856	304,096,304	60,009,711	-	-	-	-	-	509,837,871	509,837,871
Instrumento financiero de cartera propia disponible	10,300,458	-	-	-	-	19,495,713	16,393,936	1,888,042,994	1,934,233,101	10,300,458
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	448,183,391	448,183,391	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar	-	-	-	21,037,820	-	-	-	-	21,037,820	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>156,032,313</u>	<u>304,096,304</u>	<u>60,009,711</u>	<u>21,037,820</u>	<u>0</u>	<u>19,495,713</u>	<u>16,393,936</u>	<u>2,336,226,385</u>	<u>2,913,292,182</u>	<u>520,138,328</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(31,213,315)</u>	<u>114,697,034</u>	<u>(87,955,301)</u>	<u>(96,888,684)</u>	<u>(25,008,708)</u>	<u>(395,420,498)</u>	<u>(1,118,051,471)</u>	<u>2,130,610,259</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(31,213,315)</u>	<u>83,483,719</u>	<u>(4,471,581)</u>	<u>(101,360,265)</u>	<u>(126,368,973)</u>	<u>(521,789,471)</u>	<u>(1,639,840,941)</u>	<u>490,769,318</u>		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre 2018										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable										
A valor Razonable -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento Financiero Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Financiero Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	865,979,027	1,688,328,660	2,272,376,831	250,966,380	39,035,465	272,552,210	130,445,643	79,793,012	5,599,477,228	4,826,684,518
Operaciones de Financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instituciones de Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	437,335	-	18,884,808	-	-	-	-	-	19,322,143	19,322,143
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	135,614,943	-	-	-	-	135,614,943	-
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	<u>866,416,362</u>	<u>1,688,328,660</u>	<u>2,291,261,639</u>	<u>386,581,323</u>	<u>39,035,465</u>	<u>272,552,210</u>	<u>130,445,643</u>	<u>79,793,012</u>	<u>5,754,414,314</u>	<u>4,846,006,661</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>360 días</u>	Total	30 días
31 de diciembre 2018										
Plazo:										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	407,717,097	125,677,058	75,450,532	-	-	-	-	-	608,844,687	608,844,687
Instrumento financiero de cartera propia disponible	32,868	6,474,683	-	-	3,994,477	62,771,728	7,375,415	4,780,559,612	4,861,208,783	6,507,551
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	512,375,236	512,375,236	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar	-	-	-	30,291,424	-	-	-	-	30,291,424	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	<u>407,749,965</u>	<u>132,151,741</u>	<u>75,450,532</u>	<u>30,291,424</u>	<u>3,994,477</u>	<u>62,771,728</u>	<u>7,375,415</u>	<u>5,292,934,848</u>	<u>6,012,720,130</u>	<u>615,352,238</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(458,666,397)</u>	<u>(1,556,176,919)</u>	<u>(2,215,811,107)</u>	<u>(356,289,899)</u>	<u>(35,040,988)</u>	<u>(209,780,482)</u>	<u>(123,070,228)</u>	<u>5,213,141,836</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(458,666,397)</u>	<u>(2,014,843,316)</u>	<u>(4,230,654,423)</u>	<u>(4,586,944,322)</u>	<u>(4,621,985,310)</u>	<u>(4,831,765,792)</u>	<u>(4,954,836,020)</u>	<u>258,305,816</u>		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

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

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1). 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>	AI 30/06/2019		AI 31/12/2018	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.33	0.155	2.82	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Primario (Nivel 1)	4.33	0.103	2.82	0.103
Índice de endeudamiento	0.01x	5x	0.02x	5x
Índice de solvencia	31.22%	8%	11.83%	8%
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones Contingente	1	1	1	1

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

- ◆ Disponibilidades, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libro debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Los instrumentos financieros de deuda, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma Internacional de Información Financiera 9. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ◆ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.
- ◆ Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

Al 30 de junio de 2019				
Activos financieros	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Instrumentos para negociación a valor razonable con cambios en resultados	-	<u>2,230,936,360</u>	<u>151,480,132</u>	<u>2,382,416,492</u>
Instrumentos para negociación a valor razonable con cambios en resultados integrales	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>2,230,936,360</u>	<u>151,480,132</u>	<u>2,382,416,492</u>

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Instrumentos para negociación A valor razonable con cambios en resultados	----- -	<u>2,026,600,419</u>	<u>5,613,956</u>	<u>2,032,214,375</u>
A valor razonable con cambios en resultados integrales	----- -	<u>3,191,568,261</u>	<u>149,801,383</u>	<u>3,341,369,644</u>
Total	===== -	<u>5,218,168,680</u>	<u>155,415,339</u>	<u>5,373,584,019</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>30/06/2019</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(434,269)	-	-	(434,269)
Activos Financieros	981,904	-	-	981,904
Pasivos Financieros	(703,791)	-	-	(703,791)
Total diferencia en cambio	<u>(156,156)</u>	===== -	===== -	<u>(156,156)</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio (Continuación)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras</u> <u>monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>31/12/2018</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,368,211)	-	-	(3,368,211)
Activos Financieros	8,321,496	-	-	8,321,496
Pasivos Financieros	(3,920,201)	-	-	(3,920,201)
Total diferencia en cambio	<u>1,033,084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,033,084</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	370,177	2,564,152
Activos financieros	242,538	4,360,176
Cuentas por cobrar	139	-
Otros activos	<u>25,200</u>	<u>25,200</u>
Total activos en USD	<u>638,054</u>	<u>6,949,528</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(350,334)	(6,521,779)
Cuentas por pagar	-	-
Otras cuentas por pagar	(57,981)	(505,088)
Obligaciones por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos en USD	<u>(408,315)</u>	<u>(7,026,867)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>229,739</u>	<u>(77,339)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América, usadas durante al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es de DOP 50.8187 y DOP 50.2762, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, fueron de DOP50.73 Y DOP50.21, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	32,425,057.30	638,053.66	349,395,853	6,949,528
Pasivos sensibles a tasas	<u>(20,750,044.93)</u>	(408,315.15)	<u>(353,284,144)</u>	<u>(7,026,866)</u>
Posición neta larga	<u>11,675,012.37</u>	<u>229,738.51</u>	<u>(3,888,291)</u>	<u>(77,338)</u>
Posición neta Corta	<u>11,675,012</u>	<u>229,739</u>	<u>(3,888,291)</u>	<u>(77,338)</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>11,908,513</u>	<u>229,739</u>	<u>(3,966,026)</u>	<u>(77,338)</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de ocurrir un debilitamiento del 2% en la tasa de cambio del USD con respecto al DOP causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP229,739 y (DOP77,738) respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar de los Estados Unidos de América a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2018
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	380,462,610	329,217,219
Bancos en moneda extranjera	18,811,928	53,296,679
Equivalentes de efectivo (nota 14, e):		
Depósitos a plazos en pesos Dominicanos	110,543,333	150,691,667
Depósitos a plazos en moneda extranjera	-	75,619,122
Total	<u>509,837,871</u>	<u>608,844,687</u>

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 financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

a) Activo financiero

	<u>Activos financieros a</u>			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	
Al 30 de junio de 2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	509,837,871	509,837,871
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a)	1,934,233,100	-	-	1,934,233,100
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida (a)	448,183,391	-	-	448,183,391
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	7,043	7,043
Cuentas por cobrar en operaciones de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	21,037,820	21,037,820
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	-	7,178,630	7,178,630
Total activos financieros	<u>2,382,416,491</u>	<u>-</u>	<u>546,671,264</u>	<u>2,929,087,755</u>

- (a) Al semestre terminado 31 de diciembre de 2018, la Compañía reclasificó de su Portafolio a Costo Amortizado al portafolio Valor Razonable con Cambio en Resultados Integrales, con el objetivo de obtener y mantener un perfil de rendimiento de interés concreto y coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

a) Activo financiero

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

	Valor razonable cambios en resultados	<u>Pasivos financieros a</u> Costo amortizado	Total
Al 30 de junio de 2019			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra	-	2,305,749,368	2,305,749,368
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	8,158,632	8,158,632
Otras cuentas por pagar	-	108,614,864	108,614,864
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	-	<u>2,422,522,864</u>	<u>2,422,522,864</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

	Valor razonable cambios en resultados	<u>Pasivos financieros a</u> Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra	-	5,599,477,228	5,599,477,228
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	19,322,143	19,322,143
Otras cuentas por pagar	-	135,614,943	135,614,943
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>5,754,414,314</u>	<u>5,754,414,314</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

a) Cartera de disponibilidad restringida

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones		
Al 30 de junio de 2019						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Nacionales	34,085	-	-	-	-	34,085
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	<u>34,085</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,085</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidad en acciones
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones			
Al 30 de junio de 2019							
Acciones:							
Fondo de Inversión		-	-	-	-	-	
BHD Liquidez	10,750	-	-	-	-	10,750	8.15008
Fondo Mutuo	-						
BHD Plazo 30 días	23,334	-	-	-	-	23,334	18.629002
Total IRV	<u>34,085</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,085</u>	<u>26.7791</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta fija

	Cartera Propia disponible	Cartera propia restringida			Sub-Total	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta fija						
Al 30 de junio de 2019						
Del estado:						
Nacionales	1,782,752,969	-	448,183,391	-	448,183,391	2,230,936,360
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	151,446,047	-	-	-	-	151,446,047
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1,934,199,016</u>	<u>-</u>	<u>448,183,391</u>	<u>-</u>	<u>448,183,391</u>	<u>2,382,382,407</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

	Cartera propia comprometida					Total	Cantidad títulos
	Cartera Propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumento de renta fija							
Al 30 de junio de 2019							
Ministerio de Hacienda	991,626,681	-	-	-	-	-	8,392
Banco Central De la República Dominicana	791,126,288	-	448,183,391	-	-	-	118,528
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	7,668,298	-	-	-	-	-	672,759
Consorcio Energetico Punta Cana Macao, S. A. (CEPM)	1,281,141	-	-	-	-	-	24,832
Fiduciaria Reservas S.A.	142,496,608	-	-	-	-	-	140,000,000
Total Istrumentos renta fija	<u>1,934,199,016</u>	<u>-</u>	<u>448,183,391</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>140,824,511</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2018						
Acciones:						
Nacionales	32,868	-	-	-	-	32,868
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	<u>32,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,868</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidad en acciones
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2018							
Acciones:							
Fondo de Inversión		-	-	-	-	-	
BHD Liquidez	10,394	-	-	-	-	10,394	8.15008
Fondo Mutuo							
BHD Plazo 30 días	<u>22,474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,474</u>	<u>18.629002</u>
Total IRV	<u>32,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,868</u>	<u>26.7791</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Renta fija

	Cartera propia restringida				Sub-Total	Total
	Cartera Propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2018						
Del estado:						
Nacionales	4,705,793,444	48,273,725	-	464,101,511	512,375,236	5,218,168,680
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	155,382,471	-	-	-	-	155,382,471
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>4,861,175,915</u>	<u>48,273,725</u>	<u>-</u>	<u>464,101,511</u>	<u>512,375,236</u>	<u>5,373,551,151</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)
12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta fija

	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Cantidad títulos
	Cartera Propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones			
Instrumento de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2018							
Ministerio de Hacienda	4,100,698,888	48,273,725	-	464,101,511	512,375,236	4,613,074,124	44,405
Banco Central De la República Dominicana	605,094,556				-	605,094,556	58,269
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	12,886,659				-	12,886,659	809,434
Consortio Energetico Punta Cana Macao, S. A. (CEPM)	1,257,290				-	1,257,290	27,832
Fiduciaria Reservas S.A.	141,238,522	-	-	-	-	141,238,522	140,000,000
Total Istrumentos renta fija	<u>4,861,175,915</u>	<u>48,273,725</u>	<u>-</u>	<u>464,101,511</u>	<u>512,375,236</u>	<u>5,373,551,151</u>	<u>140,939,940</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de DOP188,242,115 y DOP49,688,459, 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 2019 y 30 de junio de 2018, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a DOP333,565,650 y DOP68,809,706, 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 2019 y 30 de junio de 2018, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de DOP173,441,534 y DOP77,484,385, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a DOP17,858,552 y DOP7,721,292, 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 2019 y 30 de junio de 2018, los intereses devengados por las inversiones en títulos valores de deuda, fueron por de DOP182,586,014 y DOP324,793,271, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, los intereses por obligaciones por financiamientos, fueron por de DOP123,497,279 y DO196,714,649, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

13 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Tipo de intermediacion:						
Intermediación en operaciones a término (a)	7,043	-	7,043	-	-	-
Intermediación en operaciones a plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7,043</u>	<u>-</u>	<u>7,043</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

13 Deudores por intermediación (continuación)

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

Al semestre 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee Cuentas por cobrar pr intermediación.

Al 30 de Junio de 2019	<u>Cuentas por cobrar por intermediación vencidas</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Hasta 2 días</u>	<u>De 3 a 10 días</u>	<u>De 11 a 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Personas físicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	7,043	-	7,043
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas.	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,043</u>	<u>-</u>	<u>7,043</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2019	<u>Transacciones</u>		<u>Activo</u>	<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>			<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (a)	-	-	2,311,080		-
Cuentas por pagar (b)	-	-		8,158,632	
Intermediación de operaciones a Término (c)	6,766	-			-
(d) Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	6,742,672			-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	38,767,754	237,409	508,949,380		-
Gastos (f)	-	2,737,040	188,379		-
Préstamos Banco de Reservas (g)	-	<u>179,944</u>	-		-
Pagos por remuneraciones (h)	-	<u>43,229,763</u>	-		-

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (a)	-	-	413,498	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	19,322,143
Intermediación de operaciones a Término (c)	55,087	-	-	-
(d) Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	4,983,109	-	810,471
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	4,187,268	175,863	599,245,545	-
Gastos (f)	-	7,613,640	2,381,495	-
Préstamos Banco de Reservas (g)	-	3,657,776	-	-
Pagos por remuneraciones (h)	-	38,563,270	-	-
	<u>-</u>	<u>38,563,270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14

Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar por la suma de DOP2,311,080 y DOP413,498, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos por pagar por la suma de DOP 8,158,632 y DOP19,322,143, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (c) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no presenta saldos de intermediación de operaciones la Compañía por este concepto, que corresponden a comisión por cobrar de servicios de intermediación en la compraventa de títulos de valores de deuda pendientes de cobro al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de los deudores por intermediación en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana y a la SAFI Reservas, por la suma de DOP6,766 y DOP55,087, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- (d) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 el Puesto de Bolsa no presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior y al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior por la suma de DOP810,471, respectivamente, por concepto de contratos de venta con pacto de recompra pendientes de cancelación con Fiduciaria y se presenta en los estados de situación financiera que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por concepto de contratos de venta con pacto de recompra pendientes de cancelación con Fiduciaria Reservas, Seguros Reservas y Tenedora Reservas, el Puesto de Bolsa. Ha reconocido gastos durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 y por este concepto asciende a DOP6,742,672 y DOP4,983,109 y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(e) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por efectivo en cuentas corrientes y certificados a plazos en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP508,949,380 y DOP599,245,545, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio 2018, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes, ahorro y Certificados a Plazos en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP38,767,754 y DOP4,187,268, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan, en ese mismo orden, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos por comisiones bancarias en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP237,409 y DOP175,863, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

A los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee Certificados Financieros con el Banco de Reservas de la República Dominicana en pesos y dólares por la suma de DOP110,543.333.36 y DOP226,310,789 con tasas de rendimientos en pesos de 8% y en dolares 2.71%, respectivamente.

(f) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de DOP188,379 y DOP70,415, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por intereses pagados por anticipado por la suma de DOP2,311,080, por concepto intereses uso de Carta de Crédito Standby con el Banco de Reservas de la República Dominicana, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña, el gasto reconocido por este concepto asciende a DOP1,045,139 para el semestre 30 de junio de 2018.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por los servicios administrativos contratados, facturación de servicios telefónicos, y eventos de sucursales y referidores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de DOP2,737,040 y DOP7,613,640, respectivamente, estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (g) El Puesto de Bolsa tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 estaban saldadas y a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018 el Puesto de Bolsa han 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 DOP179,944 y DOP3,657,776, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos por financieros en el estado de resultados que se acompaña
- (h) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por pagos de remuneraciones al personal clave de la gerencia por la suma de DOP43,229,763 y DOP38,563,270, respectivamente, por concepto de beneficios a corto plazo y término, los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

15 Inversiones en sociedades

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, un detalle es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 30 de junio 2019				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	89,432	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			
Al 31 de diciembre de 2018				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	89,432	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana.		
Saldo inicial	118,152	89,432
Adiciones	-	28,720
Otros cargos	-	-
Saldo final	<u>118,152</u>	<u>118,152</u>
 CEVALDOM		
Saldo inicial	1	1
Otros cargos	-	-
Saldo final	<u>1</u>	<u>1</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

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

Dividendos Recibidos	30/06/2019	30/06/2018
Bolsa de Valores de la Rep. Dominicana	-	-
CEVALDOM	503	529
Total	503	529

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, la Compañía registró ingresos por pago de dividendos los cuales se presentan como parte de los ingresos operativos en el estado de resultados que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Licencias y Programas de		
Computadoras	1,949,802	1,949,802
Software Firma Digital-CRM	24,125,916	<u>28,253,230</u>
Amortización Acumulada (a)	(3,560,800)	<u>(974,901)</u>
Total	<u>22,514,918</u>	<u>29,228,131</u>

(a) El movimiento de las amortizaciones durante a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo Inicio	(974,901)	(584,941))
Aumento Amortización	<u>(2,585,899)</u>	(389,960))
Saldo Final	<u>(3,560,800)</u>	<u>(974,901)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

17 Propiedad, planta y equipos

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las mejoras, mobiliarios y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras Propiedad Arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de Transporte	Total
30 de junio de 2019				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,975,070	15,454,949	47,559	20,477,578
Adiciones	-	5,184,930	-	5,184,930
Retiros	-	(9,967)	-	(9,967)
Saldo al Final	<u>4,975,070</u>	<u>20,629,913</u>	<u>47,559</u>	<u>25,652,542</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>				
Saldo Inicial	(3,808,752)	(7,345,959)	(46,046)	(11,200,757)
Cargo de Período	(487,468)	(1,443,148)	(1,511)	(1,932,127)
Retiros	-	6,932	-	6,932
Saldo al final	<u>(4,296,220)</u>	<u>(8,782,174)</u>	<u>(47,558)</u>	<u>(13,125,952)</u>
Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	<u><u>678,850</u></u>	<u><u>11,847,739</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>12,526,590</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

17 Propiedad, planta y equipos (continuación)

	Mejoras Propiedad Arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de Transporte	Total
31 de diciembre de 2018				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,673,906	9,946,871	47,559	14,668,336
Adiciones	301,164	6,020,620	-	6,321,784
Retiros	-	(512,543)	-	(512,543)
Saldo al Final	<u>4,975,070</u>	<u>15,454,949</u>	<u>47,559</u>	<u>20,477,578</u>
 Depreciación Acumulada:				
Saldo Inicial	(3,341,362)	(6,761,600)	(41,251)	(10,144,213)
Cargo de Período	(467,390)	(1,193,990)	(4,795)	(1,666,175)
Retiros	-	609,631	-	609,631
Saldo al final	<u>(3,808,752)</u>	<u>(7,345,959)</u>	<u>(46,047)</u>	<u>(11,200,758)</u>
 Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	 <u>1,166,318</u>	 <u>8,108,990</u>	 <u>1,512</u>	 <u>9,276,820</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos en propiedad de inversión.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina y un almacén de depósito; la vigencia es de cinco años y a seis (6) meses renovables a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD7,293.08 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente, establece un aumento de 5% anual por el resto del contrato.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP3,129,480 (USD51,635) y DOP2,724,864 (USD51,635), los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

19 Otros activos

Un detalle de los otros activos a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2018
Depósito en Garantías	160,150	160,150
Seguros pagados por anticipado	188,379	70,415
Fianzas pagadas	1,304,983	1,291,312
Intereses Garantías Patrimoniales (i)	2,125,470	7,763,373
Honorarios Asesores	2,061,495	-
Otros	<u>1,338,153</u>	<u>866,061</u>
Total	7,178,630	10,151,310

(i) Corresponde a comisión pagada sobre Garantías emitidas a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores para el funcionamiento de las actividades de los intermediarios con vencimiento en octubre de 2019. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el gasto amortizado por este concepto fue por DOP3,326,823 y DOP1,045,139 respectivamente y se presenta como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultado de estos semestres que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

20 Pasivos Financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2018
A Valor razonable:		
A Costo Amortizado:		
Obligaciones por Financiamiento (a)	2,305,749,368	5,599,477,228
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras (nota 24)		
Total	<u>2,305,749,368</u>	<u>5,599,477,228</u>

a) Al semestre 30 de junio de 2019, el 100% de estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de Mutuos de Valores que están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente DOP\$891,547,773, con vencimientos entre 1 a 336 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 1.94% hasta 9.65%.

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

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas un detalle es como sigue:

Al periodo terminado al 30 de junio de 2019, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

20

Pasivos Financieros (continuación)

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

Contrapartes	Vencimientos				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1 – 7 días	8 – 15 días	16 – 30 días	Más de 31 días		
Personas físicas	444,059,237	825,109,367	745,693,549	156,432,163	2,171,294,317	839,558,991
Personas jurídicas	80,419,336	54,035,716	-	-	134,455,051	51,988,782
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Total	<u>524,478,573</u>	<u>879,145,083</u>	<u>745,693,549</u>	<u>156,432,163</u>	<u>2,305,749,368</u>	<u>891,547,773</u>

Al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, estas obligaciones son mantenidas con personas juridicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

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

Contrapartes	Vencimientos				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1 – 7 días	8 – 15 días	16 – 30 días	Más de 31 días		
Personas físicas	735,301,581	1,624,746,499	2,221,589,687	744,343,258	5,325,981,025	5,435,400,845
Personas jurídicas	105,563,575	63,582,162	50,047,603	3,000,000	222,193,340	213,145,900
Partes relacionadas	-	-	-	810,514.00	810,514.00	680,788.00
Total	<u>840,865,156</u>	<u>1,688,328,661</u>	<u>2,271,637,290</u>	<u>748,153,772</u>	<u>5,548,984,879</u>	<u>5,649,227,533</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

20 Pasivos Financieros (continuación)

- Operaciones de venta con pacto de compra posterior

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

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la compañía no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras y las que se utilizaron devengaban un intereses promedio entre 8.5% y 9.5%. El gasto por estas líneas de crédito durante a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, fue por la suma de DOP3,506,767 y DOP8,488,345, respectivamente, y se presenta como parte de los ingresos (gastos) por financiamiento en los estados de resultados de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones están garantizadas con títulos valores.

22 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Cuentas por pagar relacionadas	4,728,927	19,322,143
Otras cuentas por pagar	105,755,607	135,614,943
Beneficios a los empleados	20,495,676	13,269,201
Impuestos por pagar	<u>11,500,801</u>	<u>1,938,603</u>
Total	<u>142,481,011</u>	<u>170,144,890</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

23 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2018
Honorarios Profesionales	3,398,352	969,982
Comisión custodia de Valores	1,440,192	1,340,524
Saldo Acreedor (a)	94,827,778	129,574,606
Provisión Proyectos (LA Sistema)	2,246,088	351,285
Comisión por pagar SIMV	1,535,914	-
Otros	5,166,340	3,378,546
Total	<u>108,614,664</u>	<u>135,614,943</u>

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

24 Acumulaciones y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	31/12/2019
Bonificaciones y Regalias por pagar	14,206,714	13,269,201
Retenciones de empleados	483,757	791,824
Retenciones por pagar	11,017,044	1,146,779
Total	<u>25,707,515</u>	<u>15,207,804</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

25 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	6,210,865	43,966,544
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	434,076,683	778,593,435
Ingresos no gravables	(401,587,224)	(822,272,865)
Otras partidas no deducibles	-	37,457,897
	<u>32,489,459</u>	<u>(6,221,533)</u>
Beneficio después de diferencias permanentes	38,700,324	37,745,011
Más o (menos) diferencias temporales:		
Aumento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en ORI	-	3,864,106
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	-	171,968
Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	(103,239)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	(24,115)
Provisiones no admitidas	-	48,777
Diferencia cambiaria año anterior	-	141,786
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	5,677
	<u>-</u>	<u>4,104,960</u>
Pérdidas compensables de años anteriores	<u>-</u>	<u>(4,895,744)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>38,700,324</u>	<u>36,954,227</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Base imponible	38,700,324	36,954,227
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto determinado (a)	<u>10,449,088</u>	<u>9,977,641</u>
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	-	(59,762,333)
Retenciones Instituciones Financieras	-	(119,570)
Retenciones del estado	<u>-</u>	<u>(1,698)</u>
Saldo a favor (b)	<u>50,196,712</u>	<u>(49,905,960)</u>

(a) Al semestre terminado al 30 de junio de 2019 el cálculo del impuesto es un estimado.

(b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los impuestos por cobrar en el estado de situación que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

26 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	30/06/2019		31/12/2018	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros:				
<i>-Medidos a su Valor Razonable:</i>				
Inversiones en Instrumentos Financieros con Cambio en Resultados	2,382,416,491	2,382,416,491	2,032,214,375	2,032,214,375
Inversiones en Instrumentos Financieros con Cambio en ORI			3,341,369,644	3,341,369,644
<i>-Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivos	509,837,871	509,837,871	608,844,687	608,844,687
Inversiones en Sociedades	8,609,900	n/d	8,609,900	n/d
Deudores por intermediación	7,043	n/d	-	-
Otras cuentas por cobrar	21,037,820	21,037,820	30,291,424	30,291,424
Total Activos Financieros	<u>2,921,909,124</u>	<u>2,913,292,182</u>	<u>6,021,330,030</u>	<u>6,012,720,130</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

26

Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	30/06/2019		31/12/2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Pasivos Financieros:				
-Medidos a Valor razonable:				
-Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamientos	(2,305,749,368)	(2,305,749,368)	(5,599,477,228)	(5,599,477,228)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(8,158,632)	(8,158,632)	(19,322,143)	(19,322,143)
Otras cuentas por pagar	(108,614,864)	(108,614,864)	(135,614,943)	(135,614,943)
Total Pasivos Financieros	<u>(2,422,522,864)</u>	<u>(2,422,522,864)</u>	<u>(5,754,414,314)</u>	<u>(5,754,414,314)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>499,386,260</u>	<u>490,769,318</u>	<u>266,915,716</u>	<u>258,305,816</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

27 Patrimonio

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

	<u>30/06/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	200,000	200,000,000	200,000	200,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	160,720	160,720,000	160,720	160,720,000

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa a los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	<u>Cantidad de</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado ORI</u>	<u>Resultado acumulado</u>
	<u>acciones</u>				
30 de junio de 2019					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	-	374,213,634
Aumento	-	-	-	-	-
Disminución				-	(4,238,222)
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>-</u>	<u>369,975,412</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

27 Patrimonio (continuación)

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultado acumulado
31 de diciembre de 2018					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	-	340,224,731
Aumento	-	-	-	-	33,988,903
Disminución	-	-	-	(220,063,682)	-
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>(220,063,682)</u>	<u>374,213,634</u>

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

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado ORI	Resultado acumulado
30 de junio de 2019					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	-	351,476,641
Seguros Reservas, S. A.	8,036	8,036,000	1,770,009	-	18,498,771
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>-</u>	<u>369,975,412</u>

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la reserva esta compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de DOP35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a DOP220,184 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros a los semestres terminados al 30 de junio 2019 y 30 de junio de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	12,184	91,326
Otras comisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12,184</u>	<u>91,326</u>

A los semestres terminados al 30 de junio 2019 y 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

29 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 30 de junio 2019 y 30 de junio de 2018, es como sigue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Ingresos Financieros		
Ganancia en valuación de activos- pasivos financieros	188,242,115	49,688,459
Diferencia cambiaria neta	156,156	(364,613)
Comisiones por operaciones bursátiles	12,184	91,326
Ganancia en rendimientos, ventas y otros	397,312,613	408,172,067
Total Ingresos Financieros	<u>585,410,756</u>	<u>457,587,239</u>
Gastos Financieros		
Pérdida en valuación activos- pasivos financieros	(333,565,650)	(68,809,706)
Comisiones por operaciones bursátiles	(23,610,489)	(11,519,472)
Ganancia en rendimientos, ventas y otros	(141,567,422)	((204,435,941)
Total Gastos Financieros	<u>(498,743,561)</u>	<u>(284,764,652)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por línea de negocios a los semestres terminados al 30 de junio 2019 y 30 de junio de 2018, es como sigue:

30 de junio 2019	A valor razonable						A costo amortizado						Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
Tipo de Contrato		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	188,242,115	(333,565,650)	173,441,534	(17,858,552)	-	-	221,413,186	-	-	-	-	-	231,672,633
A valor razonable instrumentos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	(120,190,802)	-	-	-	-	(120,190,802)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,506,767)	-	-	-	-	(3,506,767)
Ingresos por Adm de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	12,184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,184
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(23,351,487)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,351,487)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	=	=	-	-	2,457,390	=	2,457,390
Total	(23,339,303)	188,242,115	(333,565,650)	173,441,534	(17,858,552)	=	=	221,413,186	(123,697,569)	=	=	2,457,390	=	87,093,151

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

30 Resultados por líneas de negocios (Continuación)

30 de junio 2018	A valor razonable								A costo amortizado				Total		
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
Tipo de Contrato	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	49,688,459	(64,285,061)	48,526,587	(7,721,292)	-	(238,606)	305,233,972	-	-	-	-	-	-	331,204,059
A valor razonable instrumentos Financieros derivados	-	-	(4,524,645)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,524,645)
A costo amortizado Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	24,563,595	(187,987,698)	-	-	-	-	-	(163,424,103)
Ingresos por Adm de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,488,345)	-	-	-	-	-	(8,488,345)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	91,327	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,327
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(11,290,539)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,290,539)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	889,586	-	889,586
Total	(11,199,212)	49,688,459	(68,809,706)	48,526,587	(7,721,292)	=	(238,606)	329,797,567	(196,476,043)	=	=	889,586	=	=	144,457,340

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

31 Gastos de Administración y Comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 30 de junio 2019 y 30 de junio de 2018, es como sigue:

	30/06/2019	30/06/2018
Sueldos al personal	18,802,197	17,142,336
Beneficios al Personal	15,436,944	13,313,304
Aportes al Plan Pensiones	2,929,805	2,522,311
Gastos de representación	742,138	1,495,572
Otras Compensaciones al Personal	<u>12,808,146</u>	<u>9,100,635</u>
Total Remuneraciones y beneficios al Personal	<u>50,719,230</u>	<u>43,574,158</u>
Promoción y publicidad	5,898,758	3,111,140
Total Gastos Operativos	<u>5,898,758</u>	<u>3,111,140</u>
Servicios de proveedores locales	6,345,134	3,810,134
Servicios de proveedores extranjeros	1,391,909	2,098,915
Arrendamientos (Nota 18)	3,129,480	2,724,864
Asesoría Legal	871,746	1,155,829
Amortización de Software (nota 16)	2,585,899	194,980
Gastos de depreciación (nota 17)	1,935,162	1,488,722
Cuotas y comisiones pagadas	3,408,248	3,862,750
Electricidad	269,352	328,639
Seguro y reaseguros	132,607	232,847
Mantenimiento y reparaciones	61,754	144,992
Impuesto y Otras Contribuciones	52,364	4,046,121
Otros	3,654,685	3,413,384
Total otros gastos de administración	<u>23,838,341</u>	<u>23,502,177</u>
Total de gastos de administración y Comercialización	<u><u>80,456,329</u></u>	<u><u>70,187,475</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

32

Compromisos

Un resumen de los compromisos a los semestres terminados al 31 de diciembre 2018 y 30 de junio de 2018, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, la cuota por esta membresía es de DOP95,000. El gasto por este concepto es de aproximadamente DOP570,000, para los semestres 30/06/2019 y 30/06/2018, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB), la cuota por esta membresía es de DOP62,000. El gasto por este concepto es de DOP372,000, para los semestres 30/06/2019 y 30/06/2018, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por DOP60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta dos usuarios, y DOP3,000 por cada usuario adicional. El gasto por este concepto es de DOP345,000, para el semestre 30/06/2019 y DOP459,000 para el semestre de 30/06/2018, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Para el semestre 30/06/2019 el gastos incurrido fue de DOP2,000,000.00 y DOP2,453,500.00 para el semestre de 30/06/2018, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana el cual establece que el banco asistiría al Puesto de Bolsa en las áreas de auditoría corporativa, secretaría general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646. a los semestres terminados al 30 e junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el gasto por estos servicios fue de DOP1,017,876 para ambos semestres, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no presentó cuentas de órdenes contingentes.

Encargos de confianza

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP78,237,936,093 y DOP 67,758,695,244, respectivamente por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central y el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Al semestre terminado al 30 de junio el Puesto de Bolsa no ha recibido dividendos pagados en acciones.

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa dispone de una Carta de Crédito Standby (Garantía Patrimonial) a favor de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa posee operaciones pactadas de mutuos estructurados con clientes.

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

<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,900,000,000	3,900,000,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	9,228,300	9,228,300
Operaciones de Mutuos Estructurados	11,955,500,000	29,217,092,000
Carta Crédito Standby (Garantía Patrimonial)	<u>375,000,000</u>	<u>375,000,000</u>
Total	<u>16,239,728,300</u>	<u>33,501,320,300</u>

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

35 Hechos Relevantes.

A los semestres 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa ha informado a nuestro regulador y en nuestro sitio web los siguientes hechos relevantes, a saber:

- ◆ Mediante la Única Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el 19 de junio del 2019, conoció y aprobó, el ingreso y la designación del Sr. Sócrates Roberto Graciano Gómez como Oficial de Cumplimiento, efectiva al veintecuatro (24) del mes de junio de 2019 y resuelve Revocar con efectividad al veintecuatro (24) del mes de junio de 2019, la designación transitoria como Oficial de Cumplimiento a la Sra. Diana Patricia Suárez González.
- ◆ Mediante la Decimosegunda Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Inverisones & Reservas, S. A., celebrada en fecha 06 de febrero de 2019, fue aprobada la designación de los Sres. Rienzi M. Pared Pérez como Presidente del Consejo de Administración de la entidad, Raúl Ovalle Marte como Vicepresidente con categoría de Primer Miembro Independiente, y a la Sra. Ana Carolina Franco Soto como Vocal en sustitución del Sr. Raúl Ovalle Marte. Por otra parte resuelve ratificar en sus cargos y posiciones a los siguientes miembros del Consejo: i) Patricia Bisonó, Secretaria, ii) Mariel Abreu Fernández, Vocal con categoría de Segundo Miembro Independiente, iii) Seguros Reservas, S. A., representada por su Vicepresidente Ejecutivo, Señor Juan Osiris Mota Pacheco, Tesorero y iv) Tenedora Reservas, S. A., representada por su Presidente, el Señor Simón Lizardo Mézquita, Vocal.
- ◆ Mediante la Tercera Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Inverisones & Reservas, S. A., celebrada en fecha 06 de febrero de 2019, fue aprobada con efectividad inmediata la designación de la Sra. Nathasha Jesmin Paulino Tavarez, como Gerente General de la Sociedad.
- ◆ Mediante la Decimosegunda Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el 08 de abril, conoció y aprobó, la designación de la Sra. Mary Triny Muñoz Valerio como Gerente de Control Interno.
- ◆ Mediante la Decimotercera Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el 08 de abril, conoció y aprobó, el ingreso y la designación de la Sra. Diana Patricia Suárez González como Gerente de Gestión de Riesgo.
- ◆ Mediante la Decimonovena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el 08 de abril, conoció y aprobó, la contratación del Señor Marcos David Guzmán Fermín como Director de Negocios de la entidad.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

35

Hechos Relevantes (continuación)

- ◆ Mediante la Séptima Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., celebrada en fecha 09 de mayo de 2019, fue aprobada la designación interina del Sr. Marcos David Guzmán Fermín, Director de Negocios como Gerente General Interino, por Licencia médica de la Sra. Nathasha J. Paulino Tavárez, desde el lunes 20 de mayo hasta el viernes 23 de agosto de 2019.
- ◆ Mediante la Decimosegunda Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el 05 de junio de 2019, conoció y aprobó, con efectividad al día 06 de junio de 2019, rescindir el contrato de trabajo existente con el Sr. Jesús Núñez Grullon quien ostenta el cargo de Gerente de Cumplimiento otorgándole formal descargo por el desempeño de sus funciones y designar a la actual Gerente de Riesgo la Sra. Diana Patricia Suárez González para que de manera transitoria ocupe dicha posición.
- ◆ Mediante única Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el lunes 27 de agosto de 2018, conoció y aprobó, con efectividad a partir del 07 de septiembre de 2018 la renuncia voluntaria a su cargo de Gerente General al Licenciado Ramon Manuel Castillo Almonte.
- ◆ Mediante Decimoprimera Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el lunes 08 de octubre de 2018, conoció y aprobó, la designación como Directora de Negocios a la Sra. Nathasha J. Paulino Tavarez.
- ◆ Mediante Decimoprimera Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el viernes 22 de octubre de 2018, conoció y aprobó, la designación interina como Gerente General a la Sra. Nathasha J. Paulino Tavarez, Directora de Negocios
- ◆ Mediante Septima Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el viernes 09 de noviembre de 2018 adopto el cambio de Modelo de Negocios.
- ◆ Mediante única Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el viernes 16 de noviembre de 2018, conoció y aprobó, con efectividad inmediata, la renuncia del Licenciado José Manuel Guzmán Ibarra, al cargo de Vicepresidente del Consejo de Administración.
- ◆ Mediante única Resolución adoptada por el Consejo de administración de Inverisones & Reservas, S. A., en sesión celebrada el lunes 19 de noviembre de 2018, conoció y aprobó, con efectividad inmediata, la renuncia del Licenciado William Rafael Read Ortiz, al cargo de Presidente del Consejo de Administración.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

El Capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. A los semestres terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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

Marcos Guzmán
Gerente General-Interino

Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad