

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2025

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S.A.
RNC 1-01-02591-3

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 23, suite 2300
Apartado Postal 10148

T. (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51700

T. (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, así como los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Inversiones & Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)



- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

KPMG

27 de marzo de 2026

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 11, 12, 14, 25	4,104,622,207	1,141,016,101
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 12, 25	162,605,260	7,478,510,179
A Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 12, 25	5,530,890,485	-
A costo amortizado	8, 12, 25	926,012,223	193,813,917
Deudores por intermediación	8, 12, 13, 14	2,277,648	1,916,679
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 12, 14, 25	-	82,000
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 25	26,587,961	30,425,402
Impuestos por cobrar	24	45,312,052	6,666,612
Impuestos diferidos	24	-	7,542,592
Inversiones en sociedades	9, 12, 15, 25	320,817,352	60,156,108
Activos intangibles	16	358,338	657,113
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17	11,151,445	9,997,164
Derecho de uso	18	53,430,287	7,503,531
Otros activos	19	6,490,354	5,854,126
TOTAL DE ACTIVOS		<u>11,190,555,612</u>	<u>8,944,141,524</u>

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	<u>Nota</u>	<u>Al 31 diciembre de 2025</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 12, 20, 25	59,633	2,089,808
A costo amortizado:			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 20, 21, 25	400,122,222	75,054,167
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 12, 20, 25	9,281,320,182	7,641,078,487
Acreedores por intermediación	8, 12, 22, 25	24,277,260	37,822,063
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 25	8,173,334	758,806
Otras cuentas por pagar	8, 12, 22, 25	21,228,715	16,650,442
Acumulaciones por pagar y otras obligaciones	23	41,895,920	35,693,996
Arrendamientos	12, 18, 20, 25	54,176,813	10,348,191
Impuestos diferidos	24	40,874,239	-
Impuesto sobre la renta por pagar	24	-	20,637,140
Total pasivos		<u>9,872,128,318</u>	<u>7,840,133,100</u>
Patrimonio:	20, 26		
Capital		160,720,000	160,720,000
Reserva legal		35,400,184	35,400,184
Resultados acumulados		772,183,356	799,278,676
Resultado del ejercicio		200,008,413	108,609,564
Otro resultado integral		150,115,341	-
Total de patrimonio		<u>1,318,427,294</u>	<u>1,104,008,424</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11,190,555,612</u>	<u>8,944,141,524</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	Años terminados 31 de diciembre de	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	12, 28	830,352,815	805,346,592
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	8,112,520	(14,161,649)
A costo amortizado	28	<u>(658,436,594)</u>	<u>(500,905,210)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>180,028,741</u>	<u>290,279,733</u>
Ingresos por servicios - por custodia de valores	27, 28	<u>63,973,108</u>	<u>56,087,106</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	14, 27, 28	58,283,226	83,400,314
Gastos por comisiones y servicios	14, 28	<u>(70,546,058)</u>	<u>(49,760,096)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(12,262,832)</u>	<u>33,640,218</u>
Gastos por financiamientos:			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	21, 28	(4,654,861)	(5,221,042)
Gastos por arrendamientos	18, 28	<u>(249,529)</u>	<u>(747,469)</u>
Total gastos por financiamientos	28	<u>(4,904,390)</u>	<u>(5,968,511)</u>
Gastos de administración y comercialización	29, 30	<u>(269,830,259)</u>	<u>(263,018,414)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10	215,437,289	36,293,993
Resultado de inversiones en sociedades	15	13,455,192	9,261,432
Otros ingresos netos		<u>3,275,117</u>	<u>1,259,741</u>
Total otros resultados		<u>232,167,598</u>	<u>46,815,166</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	24	189,171,966	157,835,298
Impuesto sobre la renta, neto	24	<u>10,836,447</u>	<u>(49,225,734)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>200,008,413</u>	<u>108,609,564</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados	
	<u>Nota</u>	31 de diciembre de	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultados del período, neto		<u>200,008,413</u>	<u>108,609,564</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas			
posteriormente al resultados del período -			
movimiento en el valor razonable de los			
instrumentos de patrimonio a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	9, 15	260,661,244	-
Impuesto diferido	24	<u>(68,134,207)</u>	<u>-</u>
	26	<u>192,527,037</u>	<u>-</u>
Partidas que son o pueden reclasificarse			
posteriormente al resultado del período -			
movimiento en el valor razonable de los			
instrumentos de deuda a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	9	(117,827,624)	-
Reclasificado a resultados del periodo	9	66,579,206	-
Impuesto diferido	24	<u>8,836,722</u>	<u>-</u>
	26	<u>(42,411,696)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>150,115,341</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>350,123,754</u>	<u>108,609,564</u>

VRCORI = valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2024		160,720,000	35,400,184	771,129,334	187,725,212	-	1,154,974,730
Dividendos o participaciones distribuidas	20, 26	-	-	(159,575,870)	-	-	(159,575,870)
Resultados del período	26	-	-	-	108,609,564	-	108,609,564
Transferencia de resultados		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>187,725,212</u>	<u>(187,725,212)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2024		160,720,000	35,400,184	799,278,676	108,609,564	-	1,104,008,424
Dividendos o participaciones distribuidas	20, 26	-	-	(135,704,884)	-	-	(135,704,884)
Resultados del período	26	-	-	-	200,008,413	-	200,008,413
Transferencia de resultados		-	-	108,609,564	(108,609,564)	-	-
Otro resultado integral	26	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,115,341</u>	<u>150,115,341</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2025		<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>772,183,356</u>	<u>200,008,413</u>	<u>150,115,341</u>	<u>1,318,427,294</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	Nota	2025	2024
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		(12,623,801)	40,629,566
Ingresos (egresos) netos por instrumentos financieros a valor razonable		2,562,088,656	(3,126,522,179)
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		8,112,520	-
(Egresos) ingresos netos por instrumentos financieros a costo amortizado		(549,954,298)	353,442,939
Gastos de administración y comercialización pagados	29	(256,949,041)	(263,018,414)
Intereses pagados	20	(751,217,542)	(729,757,139)
Impuestos pagados	24	(55,347,973)	(7,888,886)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		400,376,530	172,437,105
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de la operación		1,344,485,051	(3,560,677,008)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	13,455,192	9,261,432
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos y activos intangibles	17	(6,241,191)	(4,638,501)
Venta de mejoras, mobiliario y equipos		6,269	4,788
Flujo neto provisto por las actividades de inversión		7,220,270	4,627,719
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	26,708,694,109	23,653,622,109
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(24,951,563,065)	(22,857,617,105)
Pago de dividendos	20	(135,704,884)	(159,575,870)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(9,525,375)	(9,820,695)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,611,900,785	626,608,439
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		2,963,606,106	(2,929,440,850)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		1,141,016,101	4,070,456,951
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		4,104,622,207	1,141,016,101

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Años terminados</u> <u>el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Resultado del ejercicio		<u>200,008,413</u>	<u>108,609,564</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16, 17, 18	12,881,218	11,694,184
Impuestos sobre la renta	24	44,207	47,745,760
Impuestos diferido	24	(10,880,654)	1,479,974
Ganancia en valoración no realizada		(258,267)	(147,238,982)
Pérdida en disposición de mobiliario y equipos	17	1,729	16,828
Efecto de las tasas de cambio en moneda extranjera sobre pasivos financieros	20	113,734,966	112,418,921
Dividendos provenientes de inversiones en sociedades	15	(13,455,192)	(9,261,432)
Costos financieros, neto	20	845,584,992	775,166,119
Cambios netos en activos y pasivos:			
Instrumentos financieros a valor razonable	33	1,731,994,108	(3,770,468,140)
Inversiones a costo amortizado	33	(732,198,306)	85,150,541
Deudores por intermediación		(360,969)	6,989,348
Cuentas por cobrar relacionadas		82,000	(82,000)
Otras cuentas por cobrar		3,837,441	(1,135,571)
Otros activos		(636,228)	692,207
Acreedores por intermediación		(13,544,803)	(38,123,227)
Cuentas por pagar relacionadas		7,414,528	(552,552)
Otras cuentas por pagar		4,578,273	3,108,389
Acumulaciones por pagar y otras obligaciones		<u>2,223,110</u>	<u>(9,240,914)</u>
Total de ajustes		<u>1,951,042,153</u>	<u>(2,931,640,547)</u>
Intereses pagados	20	(751,217,542)	(729,757,139)
Impuesto sobre la renta pagado	24	<u>(55,347,973)</u>	<u>(7,888,886)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>1,344,485,051</u>	<u>(3,560,677,008)</u>

Las notas en las páginas 1 a 72 son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), es una subsidiaria de Tenedora Banreservas, S. A., siendo la Casa Matriz de esta última el Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple. 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, y se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-013 a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y está registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el núm. PB-024.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Juan Alberto Mustafá Michel	Presidente
Roberto E. Cabañas Urquilla	Vicepresidente Ejecutivo
Gregory J. Soriano Quezada	Director de Negocios
Melisa María Koury Figuereo	Gerente de Negocios
Alonso Peña Reyes	Gerente de Contraloría Financiera
Pamela B. Montilla Peguero	Gerente de Operaciones
Jessie Manuel García González	Gerente Gestión de Riesgo
Pascual Mallén Merejo	Gerente de Control Interno
Giselle Margarita Gómez Romano	Gerente Estrategia y Experiencia de Cliente

El 17 de marzo de 2026, el señor Pedro B. Galán Flaquer fue designado como Vicepresidente Ejecutivo, en sustitución del señor Roberto E. Cabañas Urquilla.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de contabilidad

Los estados financieros, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y por los años terminados en esas fechas, están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2023, las políticas de contabilidad e informaciones financieras del Puesto de Bolsa estaban conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. La única diferencia que a esa fecha existía entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los Puestos de Bolsa y las Normas de Contabilidad NIIF era la siguiente:

- ◆ La SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022 y 30 de mayo y 26 de septiembre de 2023, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores. En este sentido, según la SIMV, las inversiones en instrumentos financieros de renta fija clasificadas a valor razonable con cambios en resultados del período y con cambios en otros resultados integrales, podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio. A través de la cuarta resolución núm. R-CNMV-2023-30-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 5 de diciembre de 2023, se extendió el plazo de estas medidas hasta el 30 de junio de 2024, de igual forma se otorgó un plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para preparar planes de transición e inicio de desmonte.

El Puesto de Bolsa mantuvo esa práctica hasta el 31 de diciembre de 2023 y con posterioridad a esa fecha, preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. La adopción a las Normas de Contabilidad NIIF no tuvo efectos significativos sobre los saldos iniciales del año 2024.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de resultados y otros resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

La Compañía, al elaborar estos estados financieros que se acompañan evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Compañía no estima que existan incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales. Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por los directivos de la Compañía el 27 de marzo de 2026.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

4.1 Juicios

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

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

4.3 Medición de los valores razonables

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación.

La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF, así como con el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

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

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

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

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

5 Base de medición

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

5 Base de medición (continuación)

<u>Partida</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones en sociedades	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable

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

6 Políticas contables materiales

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias resultantes de la conversión del efectivo y equivalentes de efectivo se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período que se acompañan. Asimismo, las diferencias resultantes de los activos y pasivos financieros distintos del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de los instrumentos financieros, se presentan como otros ingresos netos dentro del renglón de otros resultados de los estados de resultados de esos períodos que se acompañan.

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros (continuación)

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

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

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

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

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

Las ganancias y pérdidas en cambio de monedas extranjeras de activos y pasivos financieros diferentes a los indicados en las notas 6.1, 6.2 y 6.8.2 son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

Reconocimiento y medición (continuación)

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

Desembolsos posteriores

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

Depreciación

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

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

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

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

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

6.7 Activos intangibles

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.7 Activos intangibles (continuación)

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de las licencias de programas informáticos y software oscila entre uno y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.2 Clasificación y medición posterior

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios resultados:

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto no refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ◆ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Puesto de Bolsa.
- ◆ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen valor y el calendario de ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

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

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

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

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

Activos financieros – medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros – medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra al contado con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos para el vendedor y de inversión para el comprador. En estas operaciones el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconocen como ingresos bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas y el deterioro son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja, cualquier ganancia y pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica a resultados.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros – clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medido al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

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

Baja en cuentas

Activos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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

Pasivos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo, con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. Las diferencias entre el precio de venta y el valor de compra futuras se reconocen como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio de moneda extranjera asociadas a las obligaciones de venta al contado con compra a plazo son presentadas de forma neta en el renglón de resultado por instrumentos financieros en los estados de resultados de esos períodos que se acompañan.

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

Compensación

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

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor

El Puesto de Bolsa reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, las cuales 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 12 meses).

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

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro de crédito (continuación)

- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

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

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

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

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

6.10 Capital social

6.10.1 Acciones ordinarias

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del patrimonio.

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en acciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa designa estas inversiones no mantenidas para negociar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI). Esta elección se realiza instrumento por instrumento en el momento del reconocimiento inicial y es irrevocable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.11 Inversiones en sociedades (continuación)

Las ganancias y pérdidas por valor razonable de estas inversiones nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en resultados. Los dividendos se reconocen en resultados a menos que representen claramente una recuperación parcial del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en el ORI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en el ORI se transfieren a los resultados acumulados en el momento de la baja en cuentas de la inversión.

6.12 Provisiones

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

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.14 Arrendamientos

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

i. Como arrendatario

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

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

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

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

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

ii. Como arrendador

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero, sino entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo. Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

ii. Como arrendador (continuación)

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor (continuación)

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

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

6.15 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal, o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa a 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 del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos. Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción. Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

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

7 Nuevas y enmiendas a normas emitidas, pero no efectivas

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

a) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

a) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (continuación)

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

b) Otras nuevas o enmiendas a normas

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

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

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

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

8 Gestión de riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de gestión de riesgos bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de Gestión de Riesgos identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa mediante reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base en el grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y el de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

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

- ◆ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ◆ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.1 Administración de riesgo financiero (continuación)

- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgos y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ◆ Evaluar las matrices de riesgos determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

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

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional.

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de mercado
- ◆ Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan, básicamente, del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, deudores por intermediación, las cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

	Inversiones en <u>títulos de deuda</u>		Depósitos y certificados <u>en bancos</u>		<u>Otros</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Máxima exposición						
Valor en libros	<u>6.619.507.968</u>	<u>7.672.324.096</u>	<u>4.104.602.207</u>	<u>1.140.996.101</u>	<u>28.865.609</u>	<u>32.424.081</u>
A costo amortizado						
Normal	926,012,223	193,813,917	4,104,602,207	1,140,996,101	28,865,609	32,424,081
Provisión deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>926.012.223</u>	<u>193.813.917</u>	<u>4.104.602.207</u>	<u>1.140.996.101</u>	<u>28.865.609</u>	<u>32.424.081</u>
A valor razonable con cambios a resultados						
Grado 1: Riesgo bajo	<u>162.605.260</u>	<u>7.478.510.179</u>	-	-	-	-
Grado 1: Riesgo bajo	<u>162.605.260</u>	<u>7.478.510.179</u>	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>162.605.260</u>	<u>7.478.510.179</u>	-	-	-	-
A valor razonable con cambios a patrimonio						
Grado 1: Riesgo bajo	<u>5.530.890.485</u>	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>5.530.890.485</u>	-	-	-	-	-

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch AA+	-	133,665,664
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	362,422
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	691,482,052
Calificación crediticia local - Fitch A	-	219,908
Calificación crediticia local - PCR A+	961,887,467	-
Calificación crediticia local - PCR A	201,126,397	4,902,898
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	1,279,991,591	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	969,550	-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	1,158,704,624	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A	222,420	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	501,248,014	309,321,505
Calificación crediticia local - PCR BBB+	452,144	1,041,652
Sin calificación crediticia (a)	20,000	20,000
	<u>4,104,622,207</u>	<u>1,141,016,101</u>

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

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch A	-	53,946,974
Calificación crediticia local - Fitch A-	-	69,104,181
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	162,605,260	6,853,086,181
Calificación crediticia local - PCR A-	-	68,275,720
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	-	346,585
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	147,494,873
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	232,165,925
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	54,089,740
	<u>162,605,260</u>	<u>7,478,510,179</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia internacional 0 Fitch BB0	4,674,165,948	-
Calificación crediticia local 0 PCR A	80,439,716	-
Calificación crediticia local 0 PCR A0	67,732,681	-
Calificación crediticia local 0 Feller Rate AAA	344,594	-
Calificación crediticia local 0 Feller Rate A+	295,744,511	-
Calificación crediticia local 0 Feller Rate A	217,194,589	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	195,268,446	-
	<u>5,530,890,485</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el 87.06 % y 91.85 % de los instrumentos de deuda, respectivamente, corresponden 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 AAA a A-, otorgadas por las agencias calificadoras Feller Rate y Pacific Credit Rating. A esas fechas, el deterioro determinado sobre estos instrumentos es inmaterial.

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	<u>926,012,223</u>	<u>193,813,917</u>
	<u>926,012,223</u>	<u>193,813,917</u>

8.2.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambio en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa 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, por emisión y por plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación, un detalle de la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

◆ **Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

◆ **Riesgo de tasa de interés (continuación)**

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 del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa 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>2025</u>	<u>2024</u>
Ganancia/pérdida por valoración	2,646,073	2,506,974
Cambio rendimiento portafolio (15bps)	(39,691,092)	(37,604,605)
Cambio rendimiento portafolio (60bps)	<u>(158,764,367)</u>	<u>(150,418,421)</u>

◆ **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>61.52</u>	<u>59.57</u>	<u>62.90</u>	<u>61.32</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

Análisis de sensibilidad - resultado proyectado:	<u>2025</u>	<u>2024</u>
15bps de incremento	1,774,611	725,915
15bps de disminución	(1,774,611)	(725,915)
60bps de incremento	7,098,444	2,903,661
60bps de disminución	<u>(7,098,444)</u>	<u>(2,903,661)</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa.

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

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo. El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo.

El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2025										
Plazo:										
Pasivos financieros										
A valor razonable –										
Instrumento										
financiero derivados	59,633	-	-	-	-	-	-	-	59,633	59,633
Operaciones con										
instituciones de										
intermediación	400,122,222	-	-	-	-	-	-	-	400,122,222	400,122,222
financiera										
Operaciones de										
ventas al contado										
con compra a	288,062,337	637,812,525	1,290,209,054	2,062,612,175	2,457,659,251	2,145,366,868	399,597,972	-	9,281,320,182	2,216,083,916
plazo										
Cuentas por pagar										
relacionadas	-	-	8,173,334	-	-	-	-	-	8,173,334	8,173,334
Acreedores por										
intermediación	24,277,260	-	-	-	-	-	-	-	24,277,260	24,277,260
Otras cuentas										
por pagar	-	-	21,228,715	-	-	-	-	-	21,228,715	21,228,715
Arrendamientos	-	-	1,573,518	826,992	826,992	2,480,976	4,961,952	43,506,383	54,176,813	1,573,518
Total pasivos	<u>712,521,452</u>	<u>637,812,525</u>	<u>1,321,184,621</u>	<u>2,063,439,167</u>	<u>2,458,486,243</u>	<u>2,147,847,844</u>	<u>404,559,924</u>	<u>43,506,383</u>	<u>9,789,358,159</u>	<u>2,671,518,598</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2025	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,104,622,207	-	-	-	-	-	-	-	4,104,622,207	4,104,622,207
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	104,712,985	66,642,270	-	85,742,302	-	236,174,392	5,519,810,865	6,013,082,814	171,355,255
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por Fondo de Garantía Cevaldom	-	-	-	-	416,213	-	-	-	416,213	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	115,412,722	-	-	-	50,422,581	440,173,638	606,008,941	115,412,722
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	26,587,961	-	-	-	-	26,587,961	-
Total de activos	<u>4,104,622,207</u>	<u>104,712,985</u>	<u>182,054,992</u>	<u>26,587,961</u>	<u>86,158,515</u>	<u>-</u>	<u>286,596,973</u>	<u>5,959,984,503</u>	<u>10,750,718,136</u>	<u>4,391,390,184</u>
Flujos de caja estáticos	<u>3,392,100,755</u>	<u>(533,099,540)</u>	<u>(1,139,129,629)</u>	<u>(2,036,851,206)</u>	<u>(2,372,327,728)</u>	<u>(2,147,847,844)</u>	<u>(117,962,951)</u>	<u>5,916,478,120</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>3,392,100,755</u>	<u>2,859,001,215</u>	<u>1,719,871,586</u>	<u>(316,979,620)</u>	<u>(2,689,307,348)</u>	<u>(4,837,155,192)</u>	<u>(4,955,118,143)</u>	<u>961,359,977</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2024									
Plazo:									
Pasivos financieros									
A valor razonable –									
Instrumento financiero derivados	2,089,808	-	-	-	-	-	-	2,089,808	2,089,808
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	75,054,167	-	-	-	-	-	-	75,054,167	75,054,167
Operaciones de ventas al contado con compra a plazo	791,732,013	581,466,070	960,972,214	1,831,946,882	729,900,740	2,103,410,037	641,650,531	7,641,078,487	2,334,170,297
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	758,806	-	-	-	-	758,806	758,806
Acreedores por intermediación	37,822,063	-	-	-	-	-	-	37,822,063	37,822,063
Otras cuentas por pagar	-	-	16,650,442	-	-	-	-	16,650,442	16,650,442
Arrendamientos	-	-	862,349	862,349	862,349	2,587,048	5,174,096	10,348,191	862,349
Total pasivos	<u>906,698,051</u>	<u>581,466,070</u>	<u>979,243,811</u>	<u>1,832,809,231</u>	<u>730,763,089</u>	<u>2,105,997,085</u>	<u>646,824,627</u>	<u>7,783,801,964</u>	<u>2,467,407,932</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2024	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	647,684,351	493,331,750	-	-	-	-	-	-	1,141,016,101	1,141,016,101
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	126,300,149	114,418	5,313,496	1,722,531	120,960,452	4,753,916,804	5,008,327,850	126,300,149
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por Fondo de Garantía Cevaldom	-	-	52,461	-	-	-	317,435	-	369,896	52,461
Instrumento financiero de cartera propia comprometida por operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	23,809,970	-	-	-	349,817,887	2,289,998,493	2,663,626,350	23,809,970
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	30,425,402	-	-	-	-	30,425,402	-
Total de activos	<u>647,684,351</u>	<u>493,331,750</u>	<u>150,162,580</u>	<u>30,539,820</u>	<u>5,313,496</u>	<u>1,722,531</u>	<u>471,095,774</u>	<u>7,043,915,297</u>	<u>8,843,765,599</u>	<u>1,291,178,681</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(256,923,892)</u>	<u>(88,134,320)</u>	<u>(829,081,231)</u>	<u>(1,802,269,411)</u>	<u>(725,449,593)</u>	<u>(2,104,274,554)</u>	<u>(175,728,853)</u>	<u>7,043,915,297</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(259,013,700)</u>	<u>(347,148,020)</u>	<u>(1,176,229,251)</u>	<u>(2,978,498,662)</u>	<u>(3,703,948,255)</u>	<u>(5,808,222,809)</u>	<u>(5,983,951,662)</u>	<u>1,059,963,635</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, su patrimonio líquido y su patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	170.00 %	15.50 %	184.00 %	15.50 %
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	170.00 %	10.33 %	184.00 %	10.33 %
Ratio de cobertura de liquidez	3.36 %	1.00 %	1.86 %	1.00 %
Índice del límite de apalancamiento	11.78 %	10.00 %	12.34 %	10.00 %

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

9.1 Modelos de valoración

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

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

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

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

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

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

El Puesto de Bolsa utiliza modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y simples, tales como tasas de interés y de divisas que utilizan únicamente datos observables del mercado y requieren un juicio y estimación mínima por parte de la gerencia. Los precios observables o las variables del modelo suelen estar disponibles en el mercado para valores de deuda y de renta variable cotizados. La disponibilidad de precios de mercado observables y de variables del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la gerencia y también disminuye la incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

9.1 Modelos de valoración (continuación)

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

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

9.2 Instrumentos financieros medidos a valor razonable - jerarquía de valor razonable

Los valores razonables de los activos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como sigue:

Activos financieros

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
A valor razonable con cambios en resultados	51,565,201	111,040,059	-	162,605,260
A valor razonable con cambios en ORI, incluyendo inversiones en sociedades	<u>1,909,105,233</u>	<u>3,621,785,252</u>	<u>320,817,352</u>	<u>5,851,707,837</u>
Total	<u>1,960,670,434</u>	<u>3,732,825,311</u>	<u>320,817,352</u>	<u>6,014,313,097</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>7,478,510,179</u>	-	-	<u>7,478,510,179</u>
Total	<u>7,478,510,179</u>	-	-	<u>7,478,510,179</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

9.3 Medición de valor razonable nivel 3

i. Técnicas de valoración y datos de entrada no observables significativos

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

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Inversiones en sociedades</i>	<p><i>Comparación de mercado/ flujos de efectivo descontados:</i> El modelo de valoración considera el promedio resultante del valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por las actividades de las entidades (con perpetuidad y múltiplo terminal), y los múltiplos de mercado derivados de precios de entidades comparables a la entidad invertida, ajustado por el ingreso y EBITDA de la entidad invertida. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen estimaciones específicas para 5 años.</p> <p>Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Ingresos operacionales proyectados (2025: entre DOP605 millones y DOP1,060 millones). ◆ Márgenes de EBITDA proyectados (2025: entre 14 % y 38 %) ◆ Tasa de descuento ajustada por riesgo (2025: 14.2 %). ◆ Tasa de crecimiento de ingresos anual (2025: 7 %). ◆ Crecimiento a perpetuidad (2025: 7.5 %) ◆ Múltiplo terminal ajustado (2025: 10.9x). 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Los ingresos/márgenes de EBITDA fueran mayores (menores) ◆ La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor). ◆ Las tasas de crecimiento fueran mayores (menores). ◆ El múltiplo terminal ajustado fuera mayor (menor).

ii. Conciliación

La tabla siguiente muestra una conciliación desde los saldos iniciales a los saldos finales para las mediciones de valor razonable el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

<u>Inversiones en sociedades</u>	
Saldo al 31 de enero de 2024	60,156,108
Ganancia incluida en ORI - cambio neto en el valor razonable (no realizado)	260,661,244
Saldo al 31 de diciembre de 2025	320,817,352

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>DOP</u>
2025	
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>215,437,289</u>
2024	
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>36,293,993</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,535,971	12,219,265
Activos financieros	47,007,571	43,729,353
Cuentas por cobrar	114,974	245,518
Otros activos	<u>28,180</u>	<u>28,179</u>
Total activos en USD	<u>81,686,696</u>	<u>56,222,315</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(68,994,609)	(51,213,956)
Otras cuentas por pagar	<u>(861,347)</u>	<u>(168,925)</u>
Total pasivos en USD	<u>(69,855,956)</u>	<u>(51,382,881)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>11,830,740</u>	<u>4,839,434</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) usadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, es de DOP62.52 y DOP61.32, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 fueron de DOP62.90 y DOP61.32, respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	5,137,913,454	81,686,696	3,447,664,823	56,222,315
Pasivos sensibles a tasas	<u>(4,393,785,895)</u>	<u>(69,855,956)</u>	<u>(3,150,901,026)</u>	<u>(51,382,881)</u>
Posición neta larga	<u>744,127,559</u>	<u>11,830,740</u>	<u>296,763,797</u>	<u>4,839,434</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Exposición a tasa de cambio - variación				
3 % para el 2025 y				
5 % para el 2024.	<u>759,010,110</u>	<u>11,830,740</u>	<u>311,601,960</u>	<u>4,839,434</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en caso de ocurrir un debilitamiento del 3 % y 5 %, respectivamente, en la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con respecto al peso dominicano (DOP) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP22,190,000 y DOP14,838,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (USD) de los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Depósitos en cuentas corrientes (i):		
En pesos dominicanos	1,481,928,122	240,482,515
En moneda extranjera	1,841,975,777	255,978,024
Equivalentes de efectivo (nota 14, d) (ii):		
Depósitos a plazo en dólares estadounidenses (USD)	330,260,808	493,331,750
Depósitos a plazo en pesos dominicanos (DOP)	<u>450,437,500</u>	<u>151,203,812</u>
	<u><u>4,104,622,207</u></u>	<u><u>1,141,016,101</u></u>

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos depósitos generan intereses a una tasa anual que oscila entre 0.05 % y 8.40 % para el 2025 y entre 0.05 % y 12.50 % para el 2024 sobre la base del saldo promedio diario.

(ii) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a depósitos a plazo en certificados financieros en pesos dominicanos y dólares estadounidenses con vencimientos originales a menos de 30 días y tasas de interés anuales de 2.60 % para el 2025 y entre 2.25 % y 14.50 % para el 2024.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP156,482,517 y DOP118,333,762, respectivamente, los cuales se presentan como parte del resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

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

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo financiero

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

Al 31 de diciembre de 2024	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,141,016,101	1,141,016,101
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,814,513,933	193,813,917	5,008,327,850
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	369,896	-	369,896
Operaciones de venta con pacto de recompra	2,663,626,350	-	2,663,626,350
Deudores por intermediación	-	1,916,679	1,916,679
Cuentas por cobrar relacionadas	-	82,000	82,000
Otras cuentas por cobrar	-	30,425,402	30,425,402
Inversiones en sociedades	-	60,156,108	60,156,108
Total activos financieros	<u>7,478,510,179</u>	<u>1,427,410,207</u>	<u>8,905,920,386</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

a.2 Pasivo financiero

Al 31 de diciembre de 2025	Pasivos financieros		Total
	a valor razonable	a costo amortizado	
Pasivos financieros			
a valor razonable	59,633	-	59,633
Operaciones de venta con pacto de compra	-	9,281,320,182	9,281,320,182
Obligaciones con instituciones financieras	-	400,122,222	400,122,222
Acreedores por intermediación	-	24,277,260	24,277,260
Cuentas por pagar relacionadas	-	8,173,334	8,173,334
Otras cuentas por pagar	-	21,228,715	21,228,715
Arrendamientos	-	54,176,813	54,176,813
Total pasivos financieros	59,633	9,789,298,526	9,789,358,159
Al 31 de diciembre de 2024			
Pasivos financieros			
a valor razonable	2,089,808	-	2,089,808
Operaciones de venta con pacto de compra	-	7,641,078,487	7,641,078,487
Obligaciones con instituciones financieras	-	75,054,167	75,054,167
Acreedores por intermediación	-	37,822,063	37,822,063
Cuentas por pagar relacionadas	-	758,806	758,806
Otras cuentas por pagar	-	16,650,442	16,650,442
Arrendamientos	-	10,348,191	10,348,191
Total pasivos financieros	2,089,808	7,781,712,156	7,783,801,964

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Renta fija

Instrumentos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida		Subtotal	Total
		En operación a plazo	En garantía por otras operaciones		
Del Estado dominicano	4,230,762,267	606,008,941	-	606,008,941	4,836,771,208
De entidades financieras nacionales	394,921,465	-	-	-	394,921,465
De empresas/nacionales	461,803,072	-	-	-	461,803,072
Total IRF	5,087,486,804	606,008,941	-	606,008,941	5,693,495,745

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable

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

Al 31 de diciembre de 2024

Instrumento de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total
		En operación a plazo	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Del Estado dominicano	4,189,089,932	2,663,626,350	369,896	2,663,996,246	6,853,086,178
De entidades financieras nacionales	191,326,876	-	-	-	191,326,876
De empresas/nacionales	<u>434,097,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>434,097,125</u>
Total IRF	<u>4,814,513,933</u>	<u>2,663,626,350</u>	<u>369,896</u>	<u>2,663,996,246</u>	<u>7,478,510,179</u>

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida			Total	Cantidad de valor nominal
			En préstamo	En garantía por operaciones	Subtotal		
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	2,518,248,114	505,588,742	-	-	505,588,742	3,023,836,856	382,471,000
Banco Central de la Rep. Dom.	1,712,514,153	100,420,199	-	-	100,420,199	1,812,934,352	1,778,960,000
Empresa Generadora de Electricidad ITABO	155,320,815	-	-	-	-	155,320,815	2,253,717
Fidecomiso de Oferta Pública de Valores Larimar	150,889,701	-	-	-	-	150,889,701	2,159,550
Acero Estrella, S. R. L.	66,304,888	-	-	-	-	66,304,888	51,964,012
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	51,480,622	-	-	-	-	51,480,622	50,000,000
Asociación La Nacional Ahorros y Préstamos	195,268,446	-	-	-	-	195,268,446	150,000,000
Banco Múltiple Lafise	67,732,681	-	-	-	-	67,732,681	53,066,700
Banco Múltiple Promerica	80,439,716	-	-	-	-	80,439,716	52,356,000
Dominican Power Parnet LDC	344,594	-	-	-	-	344,594	5,000
Ingeniería Estrella, S. A.	<u>88,943,074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,943,074</u>	<u>82,983,700</u>
Total IRF	<u>5,087,486,804</u>	<u>606,008,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>606,008,941</u>	<u>5,693,495,745</u>	<u>2,606,219,679</u>

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2024	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia restringida			Total	Cantidad de valor nominal
			En garantía por operaciones	Subtotal	Total		
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	2,973,496,396	1,317,973,590	-	1,317,973,590	4,291,469,986	45,574	
Banco Central de la Rep. Dom.	1,215,593,536	1,345,652,760	369,896	1,346,022,656	2,561,616,192	114,842	
Banco Múltiple Promerica	69,104,181	-	-	-	69,104,181	523,560	
Empresa Generadora de Electricidad ITABO	147,494,872	-	-	-	147,494,872	2,243,717	
Fidecomiso de Oferta Pública de Valores Larimar	146,186,195	-	-	-	146,186,195	217,483	
Acero Estrella, S. R. L.	54,089,741	-	-	-	54,089,741	51,875,470	
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	53,946,974	-	-	-	53,946,974	50,000,000	
Banco Múltiple Lafise	68,275,721	-	-	-	68,275,721	530,659	
Dominican Power Parnet LDC	346,585	-	-	-	346,585	5,000	
Ingeniería Estrella, S. A.	<u>85,979,732</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,979,732</u>	<u>829,237</u>	
Total IRF	<u>4,814,513,933</u>	<u>2,663,626,350</u>	<u>369,896</u>	<u>2,663,996,246</u>	<u>7,478,510,179</u>	<u>106,385,542</u>	

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

c) Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operación <u>a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>otras operaciones</u>		
Del Estado dominicano	<u>925,596,010</u>	-	-	<u>416,213</u>	<u>416,213</u>	<u>926,012,223</u>
Total IRF	<u>925,596,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>416,213</u>	<u>416,213</u>	<u>926,012,223</u>

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2025	Cartera propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	Cantidad de <u>valor nominal</u>
		En operación <u>a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>operaciones</u>			
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	<u>925,596,010</u>	-	-	<u>416,213</u>	<u>416,213</u>	<u>926,012,223</u>	<u>678,400,000</u>
Total IRF	<u>925,596,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>416,213</u>	<u>416,213</u>	<u>926,012,223</u>	<u>678,400,000</u>

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2024	Cartera propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operación <u>a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>otras operaciones</u>		
Del Estado dominicano	<u>193,813,917</u>	-	-	-	-	<u>193,813,917</u>
Total IRF	<u>193,813,917</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,813,917</u>

Instrumento de renta fija Al 31 de diciembre de 2024	Cartera propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	Cantidad de <u>valor nominal</u>
		En operación <u>a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	En garantía por <u>operaciones</u>			
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	<u>193,813,917</u>	-	-	-	<u>193,813,917</u>	<u>1,784</u>	
Total IRF	<u>193,813,917</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,813,917</u>	<u>1,784</u>	

13 Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación como sigue:

Tipo de intermediación:	<u>31 de diciembre de 2025</u>		<u>31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	<u>2,277,648</u>	<u>2,277,648</u>	<u>1,916,679</u>	<u>1,916,679</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Deudores por intermediación (continuación)

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

	<u>Cuentas por cobrar intermediación</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>
Al 31 de diciembre de 2025								
Personas relacionadas	2,277,648	-	2,277,648	-	-	2,277,648	-	2,277,648
Total	2,277,648	-	2,277,648	-	-	2,277,648	-	2,277,648
Al 31 de diciembre de 2024								
Partes jurídicas	18,475	-	18,475	-	18,475	-	-	18,475
Personas relacionadas	1,898,204	-	1,898,204	-	-	1,898,204	-	1,898,204
Total	1,916,679	-	1,916,679	-	18,475	1,898,204	-	1,916,679

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Al 31 de diciembre de 2024				
Deudores por intermediación (a)	-	-	1,898,204	-
Cuentas por cobrar	-	-	82,000	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	758,806
Intermediación de operaciones a término (c)	69,774,415	4,715,859	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (d)	9,805,524	406,846	53,244,099	-
Pagos por remuneraciones al personal (e)	-	<u>71,588,350</u>	-	-

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de DOP2,227,648 y DOP1,898,204, respectivamente, correspondiente a comisiones por intermediación financiera al Banco de Reservas de la República Dominicana y sus filiales, los cuales se presentan como parte de los deudores por intermediación y las cuentas por cobrar relacionadas en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía presenta saldos por pagar por la suma de DOP8,173,334 y DOP758,806, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples por concepto de pagos realizados por esta entidad a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, así como cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, los cuales se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

(c) Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple por la suma de DOP39,153,597 y DOP69,774,415, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía ha reconocido gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles y referimiento en la compraventa de títulos de valores de deuda ofrecidos, pagados al Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple por la suma de DOP20,039,992 y DOP4,715,859, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por depósitos a la vista en cuentas corrientes y de ahorros y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP545,767,193 y DOP53,244,099, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple por la suma de DOP69,595,935 y DOP9,805,524, 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 DOP619,789 y DOP406,846, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos por comisiones y servicios en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

- (e) Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	40,553,631	31,082,685
Otras remuneraciones	11,353,350	9,828,286
Beneficios por terminación	3,578,163	-
Bonos y /o gratificaciones	<u>28,350,094</u>	<u>30,677,379</u>
Total	<u>83,835,238</u>	<u>71,588,350</u>

15 Inversiones en sociedades

Un detalle de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	320,816,352	100	640,352	4.595%
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u>320,817,352</u>			
Al 31 de diciembre de 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	60,155,108	100	411,902	4.595%
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u>60,156,108</u>			

Un movimiento de las inversiones por sociedad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	60,155,108	60,155,108
Cambios en el valor razonable	<u>260,661,244</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>320,816,352</u>	<u>60,155,108</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldo inicial y final	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	13,454,312	9,260,495
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>880</u>	<u>937</u>
Total	<u>13,455,192</u>	<u>9,261,432</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no posee control o influencia significativa en estas sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Sistema de computación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ro. de enero y al 31 de diciembre de 2024	23,692,635	23,692,635
Amortización:		
Saldos al 1ro. de enero de 2024	(22,736,747)	(22,736,747)
Cargos por amortización	<u>(298,775)</u>	<u>(298,775)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(23,035,522)	(23,035,522)
Cargos por amortización	<u>(298,775)</u>	<u>(298,775)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>(23,334,297)</u>	<u>(23,334,297)</u>
Valor neto:		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>657,113</u>	<u>657,113</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>358,338</u>	<u>358,338</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Edificaciones	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de transporte	Total
Costo:					
Saldos al 1ro. de enero de 2024	16,820,473	430,457	20,547,899	120,082	37,918,911
Adiciones	1,352,721		3,285,780	-	4,638,501
Retiros	-	-	(1,663,668)	-	(1,663,668)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	18,173,194	430,457	22,170,011	120,082	40,893,744
Adiciones	-	-	114,350	6,126,841	6,241,191
Retiros	-	-	(746,956)	(47,559)	(794,515)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	18,173,194	430,457	21,537,405	6,199,364	46,340,420
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1ro. de enero de 2024	(10,092,974)	(13,032)	(18,645,739)	(87,018)	(28,838,763)
Cargos por depreciación	(2,177,142)	(21,464)	(1,486,798)	(14,465)	(3,699,869)
Retiros	-	-	1,642,052	-	1,642,052
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(12,270,116)	(34,496)	(18,490,485)	(101,483)	(30,896,580)
Cargos por depreciación	(2,244,778)	(21,405)	(1,616,459)	(1,196,270)	(5,078,912)
Retiros	-	-	738,958	47,559	786,517
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(14,514,894)	(55,901)	(19,367,986)	(1,250,194)	(35,188,975)
Valor neto:					
Saldos al 1 de enero de 2024	6,727,499	417,425	1,902,160	33,064	9,080,148
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5,903,078	395,961	3,679,526	18,599	9,997,164
Saldos al 31 de diciembre de 2025	3,658,300	374,556	2,169,418	4,949,171	11,151,445

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos

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

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

31 de diciembre de 2025	<u>Un año o menos</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>10,670,429</u>	<u>43,506,384</u>	<u>54,176,813</u>
31 de diciembre de 2024			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>10,348,191</u>	<u>-</u>	<u>10,348,191</u>

i. Activos por derecho de uso

El comportamiento del activo por derecho de uso (local de oficinas administrativas) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Edificaciones</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2024	44,401,266
Adiciones	53,430,287
Retiros	<u>(44,401,266)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>53,430,287</u>
<u>Amortización:</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(29,202,195)
Cargo por amortización del año	<u>(7,695,540)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(36,897,735)
Cargos por amortización	(7,503,531)
Retiros	<u>44,401,266</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)

i. Activos por derecho de uso (continuación)

Valor neto:

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

Saldos al 31 de diciembre de 2024 7,503,531

ii. Importes reconocidos en resultados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	249,529	747,469
Gasto de amortización de activos por derecho a uso	<u>7,503,531</u>	<u>7,695,540</u>

iii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de salida de efectivo por pago de estos arrendamientos ascendió a DOP9,525,375 y DOP9,820,695, respectivamente.

iv. Opciones de extensión

La Compañía no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

19 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos en garantías	1,772,460	1,728,054
Seguros pagados por anticipado	728,632	719,600
Fianzas pagadas	114,421	114,421
Otros	<u>3,874,841</u>	<u>3,292,051</u>
	<u>6,490,354</u>	<u>5,854,126</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A valor razonable:	59,633	2,089,808
A costo amortizado:		
Operaciones de venta al contado con compra a plazos (a)	9,281,320,182	7,641,078,487
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 21)	<u>400,122,222</u>	<u>75,054,167</u>
	<u>9,681,502,037</u>	<u>7,718,222,462</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de mutuos de valores que están garantizados con títulos de valores de deuda, con vencimientos entre 1 a 365 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 2.5 % hasta 14 %.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas cuyo detalle es como sigue:

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

31 de diciembre de 2025

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Valor razonable
	%	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	Total
Personas físicas	7.93	256,092,863	6,515,193,964	6,771,286,827	6,172,538,675
Personas jurídicas	<u>7.93</u>	<u>31,969,475</u>	<u>2,478,063,880</u>	<u>2,510,033,355</u>	<u>2,231,360,631</u>
Total	<u>7.93</u>	<u>288,062,338</u>	<u>8,993,257,844</u>	<u>9,281,320,182</u>	<u>8,403,899,306</u>

31 de diciembre de 2024

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Valor razonable
	%	Hasta 7 días	Más 7 días	Total	Total
Personas físicas	9.38	-	2,101,007,870	2,101,007,870	1,978,766,797
Personas jurídicas	<u>9.02</u>	-	<u>3,244,443,719</u>	<u>3,244,443,719</u>	<u>2,909,390,406</u>
Total	<u>9.16</u>	<u>-</u>	<u>5,345,451,589</u>	<u>5,345,451,589</u>	<u>4,888,157,203</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

ii. Operaciones con pacto de compra posterior.

31 de diciembre de 2024

<u>Tasa promedio</u> Contrapartes	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Total</u>
		<u>Hasta 7 días</u>	<u>Más 7 días</u>		
Personas físicas	10.20	-	2,115,416,808	2,115,416,808	1,902,382,770
Personas jurídicas	<u>8.06</u>	-	<u>180,210,090</u>	<u>180,210,090</u>	<u>169,064,452</u>
Total	<u>10.03</u>	-	<u>2,295,626,898</u>	<u>2,295,626,898</u>	<u>2,071,447,222</u>

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>Pasivos</u>			<u>Patrimonio</u>	
	<u>Operaciones de venta al contado con compra a plazos</u>	<u>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
2025					
Saldos al 1ro. de enero de 2025	7,641,078,487	75,054,167	10,348,191	907,888,240	8,634,369,085
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	26,108,694,109	600,000,000	-	-	26,708,694,109
Financiamientos pagados	(24,676,563,065)	(275,000,000)	-	-	(24,951,563,065)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	(9,525,375)	-	(9,525,375)
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	(135,704,884)	(135,704,884)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	1,432,131,044	325,000,000	(9,525,375)	(135,704,884)	1,611,900,785
Efecto de cambios en moneda extranjera	114,060,785	-	(325,819)	-	113,734,966
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Arrendamientos	-	-	53,430,287	-	53,430,287
Gastos de intereses	840,680,602	4,654,861	249,529	-	845,584,992
Intereses pagados	(746,630,736)	(4,586,806)	-	-	(751,217,542)
Total otros cambios relacionados con pasivos	94,049,866	68,055	53,679,816	-	147,797,737
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	200,008,413	200,008,413
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>9,281,320,182</u>	<u>400,122,222</u>	<u>54,176,813</u>	<u>972,191,769</u>	<u>10,707,810,986</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

	<u>Pasivos</u>			<u>Patrimonio</u>	
	<u>Operaciones de venta al contado con compra a plazos</u>	<u>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
2024					
Saldos al 1ro. de enero de 2024	6,410,865,926	352,631,320	18,971,389	958,854,546	7,741,323,181
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	23,578,622,109	75,000,000	-	-	23,653,622,109
Financiamientos pagados	(22,507,617,105)	(350,000,000)	-	-	(22,857,617,105)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	(9,820,695)	-	(9,820,695)
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	(159,575,870)	(159,575,870)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	1,071,005,004	(275,000,000)	(9,820,695)	(159,575,870)	626,608,439
Efecto de cambios en moneda extranjera	111,968,893	-	450,028	-	112,418,921
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	769,197,608	5,221,042	747,469	-	775,166,119
Intereses pagados	(721,958,944)	(7,798,195)	-	-	(729,757,139)
Total otros cambios relacionados con pasivos	47,238,664	(2,577,153)	747,469	-	45,408,980
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	108,609,564	108,609,564
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7,641,078,487	75,054,167	10,348,191	907,888,240	8,634,369,085

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con bancos locales ascendentes a DOP400,000,000 y DOP75,000,000, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de un 11 % y 13 %, respectivamente, para líneas con monedas locales, y un saldo de intereses pendientes por pagar por DOP122,222 y DOP54,167, respectivamente. El gasto por estas líneas de crédito durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a un monto de DOP4,654,861 y DOP5,221,042, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados del período de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones están garantizadas con depósitos y títulos valores.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Vencimientos</u>					<u>Total</u>
	<u>Hasta</u> <u>1 mes</u>	<u>De 1 a</u> <u>3 meses</u>	<u>3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1</u> <u>a 5 años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	
31 de diciembre de 2025						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular - Dominicano, S. A.						
Banco Múltiple	-	-	400,122,222	-	-	400,122,222
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>400,122,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>400,122,222</u>
31 de diciembre de 2024						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular - Dominicano, S. A.						
Banco Múltiple	-	-	75,054,167	-	-	75,054,167
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,054,167</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,054,167</u>

22 Otros pasivos

22.1 Acreedores diversos

Un resumen de los acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intermediación de operaciones a término - personas físicas	<u>24,277,260</u>	<u>37,822,063</u>

22.2 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios profesionales	3,293,265	3,057,866
Custodia de valores	2,253,222	2,064,702
Saldo acreedor (a)	27,719	23,283
Otras	<u>15,654,509</u>	<u>11,504,591</u>
Total	<u>21,228,715</u>	<u>16,650,442</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

23 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bonificación por pagar	31,436,613	30,684,532
Retenciones de empleados	3,899,057	3,745,158
Retenciones por pagar	2,581,436	1,264,306
Anticipo de impuesto sobre renta por pagar	<u>3,978,814</u>	<u>-</u>
	<u>41,895,920</u>	<u>35,693,996</u>

24 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>189,171,966</u>	<u>157,835,298</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	4,617,279,971	3,485,118,453
Ingresos no gravables	(4,877,543,167)	(3,453,369,594)
Otras partidas no deducibles	<u>15,037,584</u>	<u>9,885,113</u>
	<u>(245,225,612)</u>	<u>41,633,972</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(397,068)	(1,037,805)
Pagos de arrendamiento	(9,525,375)	(9,820,695)
Intereses por arrendamiento	33,584	747,469
Amortización por derecho de uso NIIF 16	215,945	7,695,540
Pérdida (ganancia) en venta de activo	(1,729)	16,828
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	360,628	(992,837)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	(43,635)	(27,485)
Reverso ganancia o pérdida no realizada del año anterior	-	(6,009,196)
Pérdida no realizada	258,267	-
Provisiones no admitidas	8,624,081	3,646,555
Diferencia cambiaria año anterior	1,939,609	5,002,986
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	<u>-</u>	<u>(1,939,609)</u>
	<u>1,464,307</u>	<u>(2,718,249)</u>
Pérdida compensable del período	<u>-</u>	<u>(19,914,874)</u>
(Pérdida fiscal)/ renta neta imponible del año	<u>(54,589,339)</u>	<u>176,836,147</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible y el 1 % de los activos tributables. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 27 % de la renta neta imponible.

Una conciliación entre el impuesto determinado, el saldo a favor y el impuesto a pagar durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos imponibles /		
Renta neta imponible	11,151,445	176,836,147
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	111,514	47,745,760
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(6,666,612)	(25,886,346)
Anticipos pagados	(32,287,254)	(1,131,654)
Retenciones entidades del Estado		
Dominicano	(1,941,133)	-
Retenciones instituciones financieras	<u>(4,528,567)</u>	<u>(6,757,232)</u>
Posición neta (a)	<u>(45,312,052)</u>	<u>13,970,528</u>

(a) Un resumen de la posición neta al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo a favor (b)	(45,312,052)	(6,666,612)
Impuesto sobre la renta por pagar (c)	<u>-</u>	<u>20,637,140</u>
	<u>(45,312,052)</u>	<u>13,970,528</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo a favor se presenta como impuestos por cobrar en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

(c) Al 31 de diciembre de 2024, el impuesto sobre la renta por pagar se encuentra registrado como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

De conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana (el Código), según enmendado, las pérdidas incurridas en un año fiscal dado podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El Código también establece que, en los años cuarto y quinto, ese 20 % no debe exceder el 80 % y 70 % de la renta neta imponible, respectivamente. La porción de las pérdidas trasladables no aprovechada en cada año, no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
ajustadas por inflación al inicio	(20,580,031)	(39,829,748)
Pérdidas fiscales del período	(54,589,339)	-
Pérdidas fiscales no aprovechadas	20,580,031	-
Pérdidas fiscales compensadas		
en el período	<u>-</u>	<u>19,914,874</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
al final	<u>(54,589,339)</u>	<u>(19,914,874)</u>

El saldo de las pérdidas fiscales trasladables puede ser compensados con beneficios fiscales futuros, si lo hubiese, y su vencimiento es el siguiente:

2026	10,917,868
2027	10,917,868
2028	10,917,868
2029	10,917,868
2030	<u>10,917,867</u>
	<u>54,589,339</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el impuesto sobre la renta, neto está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corriente	111,514	47,745,760
Otros	(67,307)	-
Diferido	<u>(10,880,654)</u>	<u>1,479,974</u>
	<u>(10,836,447)</u>	<u>49,225,734</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un movimiento por concepto del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Saldo al inicio	Reconocido en los resultados del año	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo final
2025				
Pérdidas fiscales trasladables	5,377,016	9,362,106	-	14,739,122
Diferencia en cambio (Ganancia) pérdida no realizada en valoración	(561,336)	561,336	-	-
Provisiones	-	69,732	(59,297,485)	(59,227,753)
Beneficios pagados	2,313,359	301,417	-	2,614,776
	<u>413,553</u>	<u>586,063</u>	<u>-</u>	<u>999,616</u>
	<u>7,542,592</u>	<u>10,880,654</u>	<u>(59,297,485)</u>	<u>(40,874,239)</u>

	Saldo al inicio	Reconocimiento en resultados, neto	Saldo al final
2024			
Pérdidas fiscales trasladables	10,405,449	(5,028,433)	5,377,016
Diferencia en cambio	(1,350,806)	789,470	(561,336)
Provisiones	(295,410)	2,608,769	2,313,359
Mejoras, mobiliario y equipos	<u>263,333</u>	<u>150,220</u>	<u>413,553</u>
	<u>9,022,566</u>	<u>(1,479,974)</u>	<u>7,542,592</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación durante el año terminado el 31 diciembre de 2024 es como sigue:

	%	Monto
Beneficio neto	68.81	108,609,562
Impuesto sobre la renta	<u>31.19</u>	<u>49,225,734</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>157,835,296</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	42,615,530
Gastos no deducibles	596.18	940,981,982
Ingresos no gravables	(590.75)	(932,409,790)
Otras partidas no deducibles	1.69	2,668,981
Efecto en cambio partidas que originan diferencias de tiempo	<u>(2.93)</u>	<u>(4,630,969)</u>
	<u>31.19</u>	<u>49,225,734</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
- <i>Medidos a su valor razonable:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	162,605,260	162,605,260	7,478,510,179	7,478,510,179
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en ORI	5,530,890,485	5,530,890,485	-	-
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,104,622,207	4,104,622,207	1,141,016,101	1,141,016,101
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	926,012,223	797,767,617	193,813,917	193,790,946
Inversiones en sociedades	320,817,352	320,817,352	60,156,108	N/D
Deudores por intermediación	2,277,648	2,277,648	1,916,679	1,916,679
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	82,000	82,000
Otras cuentas por cobrar	<u>26,587,961</u>	<u>26,587,961</u>	<u>30,425,402</u>	<u>30,425,402</u>
Total activos financieros	<u>11,073,813,136</u>	<u>10,945,568,530</u>	<u>8,905,920,386</u>	<u>8,845,741,307</u>
	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
- <i>Medidos a su valor razonable:</i>				
Instrumentos financieros derivados	(59,633)	(59,633)	(2,089,808)	(2,089,808)
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(9,281,320,182)	(9,281,320,182)	(7,641,078,487)	(7,641,078,487)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(400,122,222)	(400,122,222)	(75,054,167)	(75,054,167)
Acreedores por intermediación	(24,277,260)	(24,277,260)	(37,822,063)	(37,822,063)
Cuentas por pagar relacionadas	(8,173,334)	(8,173,334)	(758,806)	(758,806)
Otras cuentas por pagar	(21,228,715)	(21,228,715)	(16,650,442)	(16,650,442)
Arrendamientos	<u>(54,176,813)</u>	<u>(54,176,813)</u>	<u>(10,348,191)</u>	<u>(10,348,191)</u>
Total pasivos financieros	<u>(9,789,358,159)</u>	<u>(9,789,358,159)</u>	<u>(7,783,801,964)</u>	<u>(7,783,801,964)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>1,284,454,977</u>	<u>1,156,210,371</u>	<u>1,122,118,422</u>	<u>1,061,939,343</u>

N/D: No disponible.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

Autorizadas	2025		2024	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias DOP1,000 cada una	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
31 de diciembre de 2025					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	-	907,888,240
Aumento - beneficio del año	-	-	-	-	200,008,413
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	192,527,037	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en valor razonable	-	-	-	(42,411,696)	-
Disminución - dividendos pagados	-	-	-	-	(135,704,884)
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>150,115,341</u>	<u>972,191,769</u>
31 de diciembre de 2024					
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	958,854,546	
Aumento - beneficio del año	-	-	-	108,609,564	
Disminución - dividendos pagados	-	-	-	(159,575,870)	
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>907,888,240</u>	

- c) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Otro resultados integrales	Resultados acumulados
31 de diciembre de 2025					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	142,609,575	908,252,053
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>7,505,766</u>	<u>63,939,716</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>150,115,341</u>	<u>972,191,769</u>
31 de diciembre de 2024					
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175		853,951,376
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	-	<u>53,936,864</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	-	<u>907,888,240</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Patrimonio (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida de conformidad con la Ley No. 249-17 Mercado de Valores, la cual asciende DOP32,144,000 para ambos años, y la reserva legal adicional asciende a DOP3,256,184 para ambas fechas, las cuales se presentan como reserva legal en los estados de situación financiera que se acompañan para esas fechas.

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>58,283,226</u>	<u>83,400,314</u>
Ingresos por servicios:		
Gestión de custodia de valores	<u>63,973,108</u>	<u>56,087,106</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

31 de diciembre de 2025

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado				Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Venta cartera propia		Otros		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	1,188,794,247	(1,214,900,298)	2,790,135,525	(2,317,502,380)	1,601,524,941	(1,808,077,011)	590,377,791	-	-	-	830,352,815
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	14,479,489	(6,366,969)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,112,520
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	185,143,688	(840,680,602)	-	(2,899,680)	(658,436,594)
Intereses sobre financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,904,390)	-	-	(4,904,390)
Ingresos por custodia de valores	63,973,108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,973,108
Comisiones por operaciones bursátiles	58,283,226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,283,226
Gastos por comisiones y servicios	(69,385,320)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69,385,320)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,160,738)	(1,160,738)
Total	<u>52,871,014</u>	<u>1,203,273,736</u>	<u>(1,221,267,267)</u>	<u>2,790,135,525</u>	<u>(2,317,502,380)</u>	<u>1,601,524,941</u>	<u>(1,808,077,011)</u>	<u>775,521,479</u>	<u>(845,584,992)</u>	<u>-</u>	<u>(4,060,418)</u>	<u>226,834,627</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2024

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		A valor razonable				A costo amortizado				Total DOP
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Otros	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	
A valor razonable	-	2,757,010,054	(2,672,113,232)	1,160,594,763	(880,559,892)	385,570,053	(394,383,034)	449,227,880	-	-	-	805,346,592
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	137,071,960	(151,233,609)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,161,649)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	268,292,670	(769,197,608)	-	(272)	(500,905,210)
Intereses sobre financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,968,511)	-	-	(5,968,511)
Ingresos por custodia de valores	56,087,106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,087,106
Comisiones por operaciones bursátiles	83,400,314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,400,314
Gastos por comisiones y servicios	(48,933,120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,933,120)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(826,976)	(826,976)
Total	90,554,300	2,894,082,014	(2,823,346,841)	1,160,594,763	(880,559,892)	385,570,053	(394,383,034)	717,520,550	(775,166,119)	-	(827,248)	374,038,546

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos al personal	60,306,612	60,249,650
Beneficios al personal	87,055,128	86,579,994
Aportes al plan de pensiones	9,957,191	10,041,232
Gastos de representación	2,383,697	2,712,364
Otras compensaciones al personal	<u>11,688,495</u>	<u>6,314,916</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>171,391,123</u>	<u>165,898,156</u>
Promoción y publicidad	<u>12,053,962</u>	<u>6,250,931</u>
Total gastos operativos	<u>12,053,962</u>	<u>6,250,931</u>
Servicios de proveedores locales	32,677,194	31,823,609
Servicios de proveedores extranjeros	2,070,531	2,230,202
Gasto de amortización de activos por derecho de uso (nota 18)	7,503,531	7,695,540
Asesoría	6,780,015	6,812,533
Amortización de software (nota 16)	298,775	298,775
Gastos de depreciación (nota 17)	5,078,912	3,699,869
Cuotas y comisiones pagadas	9,080,162	8,500,023
Gastos de comunicaciones	3,198,443	2,535,719
Electricidad	1,161,184	1,139,086
Seguro y reaseguros	2,297,291	2,146,399
Mantenimiento y reparaciones	2,254,932	1,763,739
Otros	<u>13,984,204</u>	<u>22,223,833</u>
Total otros gastos de administración	<u>86,385,174</u>	<u>90,869,327</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>269,830,259</u>	<u>263,018,414</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2025 y 2024, cuya cuota es de DOP126,000 y DOP121,650, respectivamente, pagadera mensualmente. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024 es de DOP1,512,000 y DOP1,459,800, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cuota mensual por esta membresía es de DOP100,000 y DOP100,000, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000, y 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. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este contempla un pago anual por mantenimiento de DOP71,150, para ambos años, y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 el gasto por este concepto fue de DOP861,000 y DOP853,800, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto fue de DOP4,480,000, para ambos años, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple, 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 DOP195,418. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por estos servicios fue de DOP2,345,016, para ambos años, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Contingencia y compromisos

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Inversiones & Reservas, S. A. (Puesto de Bolsa) Al 31 de diciembre de 2025 (En pesos dominicanos)				
Contraparte	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor Razonable	Valor contrato	Valor Razonable
Entidades de Intermediación Financiera				
Intermediario de valores	40,713,825	40,654,192	40,713,825	40,654,192
Personas jurídicas				
Personas físicas				
Total	40,713,825	40,654,192	40,713,825	40,654,192

Inversiones & Reservas, S. A. (Puesto de Bolsa) Al 31 de diciembre de 2024 (En pesos dominicanos)				
Contraparte	Compras al contado		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor Razonable	Valor contrato	Valor Razonable
Entidades de Intermediación Financiera				
Intermediario de valores	29,334,246	27,244,438	311,611,328	311,965,899
Personas jurídicas				
Personas físicas				
Total	29,334,246	27,244,438	311,611,328	311,965,899

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP172,434,554,401 y DOP162,950,091,891, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Contingencia y compromisos (continuación)

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

Cuentas de orden y contingentes (continuación)

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en siete diferentes bancos del país, las cuales deben estar garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,280,000,000	3,725,000,000
Operaciones de mutuos - multiregistros	8,229,595,489	4,697,902,970
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	<u>49,383,100</u>	<u>26,538,100</u>
Total	<u>11,558,978,589</u>	<u>8,449,441,070</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, sus reglamentos, normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

El Capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Contratos derivados financieros.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

Pedro Galán
Vicepresidente Ejecutivo

Alonso Peña
Gerente de Contraloría Financiera