

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)



1 Información general

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

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

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

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

Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, los principales ejecutivos del puesto de bolsa son:

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

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2017, los principales ejecutivos del puesto de bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
William Read Ortiz	Presidente del Consejo de Administración
Manuel Castillo	Gerente General
Juan Gabriel Guzmán	Director de Tesorería
Jordan De Los Santos	Gerente de Tesorería

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente de Negocios
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Anyolina Germosén	Gerente de Operaciones
Jesús Núñez Grullón	Gerente de Cumplimiento
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Riesgo

2 Base de contabilidad

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

Los estados financieros que se acompañan, comprenden los estados de situación financiera, a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados, los estados de cambios en el patrimonio, los estados de otros resultados integrales y el estados de flujos de efectivo, a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

Supuestos e incertidumbres

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

MM B

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

La tasa de cambio utilizada por la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue de DOP49.4323 y DOP48.2926 por cada dólar estadounidense (USD), respectivamente.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos financieros

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

6.2.2 Ingresos por comisiones

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

6.2.3 Ingresos por ventas

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

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.2 Plan de retiro y pensiones

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

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

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

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

Costos por financiamiento

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos (continuación)

Reconocimiento y medición

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

Desembolsos posteriores

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

Depreciación

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

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

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

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

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

6.7 Activos intangibles

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (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 los programas de computadora (*software*) es de 5 años.

6.8 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.1 Clasificación y medición posterior

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (Continuación)

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (Continuación)
Evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

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

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

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

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

MM
A

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (Continuación)
Evaluación del modelo de negocio (continuación)

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

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

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como Títulos y Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T", inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), Depósitos y Títulos de Valores de disponibilidad restringida - Portafolio TVD "T" e Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales. Las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringida están valuados a su valor mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) están registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro. Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, la Compañía mantenía inversión de TVD clasificada en mantenidas hasta el vencimiento Portafolio TVD "I".

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (Continuación)

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra con pacto de retroventa

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

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

Inversiones de deuda a valor razonable con cambio en resultados integrales

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

Al semestre terminado 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales

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

Al semestre terminado 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

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

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

MM
RS

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.3 Compensación (Continuación)

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

6.8.4 Instrumentos financieros derivados

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y tasas de interés y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, la Compañía documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. La Compañía también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

6.8.5 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.5 Deterioro del valor (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.5 Deterioro del valor (Continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

- ◆ dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ la reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos

6.9.1 Deterioro de activos financieros y no financieros

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.

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

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

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

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

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

6.10 Inversiones en sociedades

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10 Inversiones en sociedades (Continuación)

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

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

6.11 Provisiones

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

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.13 Arrendamientos

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

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

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

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)
6.14 Medición de valor razonable

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamiento financiero se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los años del plazo del arrendamiento, de manera que resulte una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación por arrendamiento. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene unicamete arrendamientos operativos.

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

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

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

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial que es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable

esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas normas emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

7 Nuevas normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

Transición

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

Transición

La Compañía no ha determinado los efectos relacionado a la adopción de la NIIF 16 y no se espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros.

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

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

8 Cambios contables

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros Semestrales cortados a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

8 Cambios contables (continuación)

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

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

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

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

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

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

9 Explicación de la transición a NIIF

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

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el Puesto de Bolsa ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

9 Explicación de la transición a NIIF (Continuación)

las NIIF, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores para propósitos de supervisión.

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

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

10 Gestión del riesgo financiero

10.1 Administración del riesgo financiero

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2 Exposición de riesgos

10.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

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

	Honorarios y comisiones por cobrar (a)		Inversiones en títulos de deuda (b)		Inversiones acciones ©		Depósitos en banco (d)	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Máxima exposición								
Valor en libros	<u>40,632</u>	<u>135,354</u>	<u>8,932,993,612</u>	<u>3,623,630,309</u>	<u>31,854</u>	<u>29,777</u>	<u>370,305,573</u>	<u>118,044,137</u>
A costo amortizado								
Normal	40,632	135,354	5,244,131,637	-	-	-	370,305,573	118,044,137
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>40,632</u>	<u>135,354</u>	<u>5,244,131,637</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>370,305,573</u>	<u>118,044,137</u>
A valor razonable con cambio a resultados								
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	3,684,889,724	3,623,630,309	31,854	29,777	-	-
Grado 2: Especulativo	-	-	<u>3,972,251</u>	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,688,861,975</u>	<u>3,623,630,309</u>	<u>31,854</u>	<u>29,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

(a) Honorarios y comisiones por cobrar

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores y los rendimientos por cobrar de los Titulos Valores de Deuda.

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basada en la agencias calificadoras de riesgos. Un detalle a los Semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

(b) Inversiones en titulos de deuda

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>Maxima exposición -</u>		
Valor en libros (ii)	<u>8,932,993,612</u>	<u>3,623,630,309</u>
 <i>Valor razonable con cambios en resultados Clasificacion</i>		
AAA a BBB	8,929,021,361	3,623,630,309
BB+ a BB-	<u>3,972,251</u>	<u>-</u>

(ii) Al semestre terminado al 30 de junio de 2018 98.23% de las inversiones en títulos de deuda se correspondían a emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), mientras que al semestre terminado al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantenía el 99.6% de sus inversiones en emisores diferenciados y el resto se basaba en calificaciones de AAA a BB-, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate.

© Inversiones en acciones

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

(d) Depósitos en banco

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por DOP370,305,573 y DOP118,044,137, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

10.2.2 Riesgo de mercado

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

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

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

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

◆ **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.2.2 Riesgo de mercado

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>49.4161</u>	<u>48.1989</u>	<u>49.4323</u>	<u>48.2926</u>

**Análisis de sensibilidad -
Resultado proyectado**

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
15bps de incremento	1,070,225	218,229
15bps de disminución	(1,050,806)	4,696
60bps de incremento	4,280,898	872,914
60bps de disminución	4,203,222	18,784

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

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

Sensibilidad de tasa de interés	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia/pérdida por valoración	941,311	1,658,400
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	14,119,665	24,875,999
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>56,478,660</u>	<u>99,503,998</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 **Gestión del riesgo financiero (continuación)**
10.2.3 **Riesgo de liquidez (continuación)**

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

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)
10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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

Exposición al riesgo de liquidez

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
30 de junio 2018										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable										
A valor Razonable -										
Instrumento Financiero		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	6,953,048	-	-	-	-	-	-	-	6,953,048	6,953,048
Pasivo Financiero Costo										
Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con										
pacto de compra posterior	1,884,969,557	1,760,324,468	3,365,493,067	271,582,480	240,047,845	550,151,304	492,855,678	149,213,939	8,714,638,337	7,010,787,092
Operaciones de										
Financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instituciones										
de Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	200,141,667	-	200,141,667	-
Otros Pasivos Financieros										
Por Pagar Relacionados	3,404,164	-	-	-	-	-	-	-	3,404,164	3,404,164
Otras Cuentas por Pagar	-	-	117,434,742	-	-	-	-	-	117,434,742	117,434,742
Total Pasivos	<u>1,895,326,769</u>	<u>1,760,324,468</u>	<u>3,482,927,809</u>	<u>271,582,480</u>	<u>240,047,845</u>	<u>550,151,304</u>	<u>692,997,345</u>	<u>149,213,939</u>	<u>9,042,571,958</u>	<u>7,138,579,046</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)
10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
30 de junio 2018										
Plazo:										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes										
de efectivo	370,305,573	-	-	-	-	-	-	-	370,305,573	370,305,573
Instrumento financiero de										
de cartera propia disponible	-	33,449,979	31,854	-	-	15,782,131	249,777,587	8,663,861,142	8,962,902,693	33,481,833
Instrumento financiero de										
de cartera propia										
comprometida	-	-	-	-	-	-	-	249,494,731	249,494,731	-
Contratos derivados	7,476,141	-	-	-	-	-	-	-	7,476,141	-
Operación de compras										
con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por Intermediación			40,632	-	-	-	-	-	40,632	40,632
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	16,800,428	-	2,743,608	-	19,544,036	-
Total de activos	<u>377,781,714</u>	<u>33,449,979</u>	<u>72,486</u>	<u>-</u>	<u>16,800,428</u>	<u>15,782,131</u>	<u>252,521,195</u>	<u>8,913,355,873</u>	<u>9,609,763,806</u>	<u>411,304,179</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(1,517,545,055)</u>	<u>(1,726,874,489)</u>	<u>(3,482,855,323)</u>	<u>(271,582,480)</u>	<u>(223,247,417)</u>	<u>(534,369,173)</u>	<u>(440,476,150)</u>	<u>8,764,141,934</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(1,517,545,055)</u>	<u>(3,244,419,544)</u>	<u>(6,727,274,867)</u>	<u>(6,998,857,347)</u>	<u>(7,222,104,764)</u>	<u>(7,756,473,937)</u>	<u>(8,196,950,087)</u>	<u>567,191,847</u>		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)
10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre 2017										
Plazo:										
Pasivos financieros										
Valor razonable										
A valor Razonable -										
Instrumento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo Financiero Costo										
Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con										
pacto de compra posterior	384,714,339	984,619,863	1,029,392,427	337,459,521	352,192,881	5,037,323	18,494,085	6,058,435	3,117,968,874	2,398,726,629
Operaciones de										
Financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instituciones										
de Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	45,073,194	-	45,073,194	-
Otros Pasivos Financieros	82,741,054	-	-	-	-	-	-	-	82,741,054	82,741,054
Por Pagar Relacionados	2,042,030	-	2,510,756	-	-	-	-	-	4,552,786	4,552,786
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	20,887,129	-	-	-	-	20,887,129	-
Total Pasivos	<u>469,497,423</u>	<u>984,619,863</u>	<u>1,031,903,183</u>	<u>358,346,650</u>	<u>352,192,881</u>	<u>5,037,323</u>	<u>63,567,279</u>	<u>6,058,435</u>	<u>3,271,223,037</u>	<u>2,486,020,469</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)
10.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre 2017										
Plazo:										
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	118,044,137	-	-	-	-	-	-	-	118,044,137	118,044,137
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	6,441,898	29,659,654	18,046,189	101,986,458	16,394,835	3,451,101,275	3,623,630,309	6,441,898
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por Intermediación	131,844	-	-	3,510	-	-	-	-	135,354	131,844
Otras cuentas por cobrar	505	-	-	270,031	-	-	-	4,689,000	4,959,536	505
Total de activos	118,176,486	-	6,441,898	29,933,195	18,046,189	101,986,458	16,394,835	3,455,790,275	3,746,769,336	124,618,384
Flujos de caja estáticos	(351,320,937)	(984,619,863)	(1,025,461,285)	(328,413,455)	(334,146,692)	96,949,135	(47,172,444)	3,449,731,840		
Flujos de caja acumulados	(351,320,937)	(1,335,940,800)	(2,361,402,085)	(2,689,815,540)	(3,023,962,232)	(2,927,013,097)	(2,974,185,541)	475,546,299		

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

10 Gestión del riesgo financiero (continuación)

10.3 Administración de capital

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

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

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

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>Al 30/06/2018</u>		<u>Al 31/12/2017</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.18	0.155	4.82	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Primario (Nivel 1)	4.18	0.103	4.82	0.103
Índice de endeudamiento	0.25x	5x	0.09x	5x
Índice de solvencia	9.43%	8 %	14.02%	8 %
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

11 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

Al 30 de junio de 2018

Activos financieros	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	_____	<u>3,680,792,158</u>	<u>8,069,817</u>	<u>3,688,861,975</u>
Total	=====	<u>3,680,792,158</u>	<u>8,069,817</u>	<u>3,688,861,975</u>
Derivados Negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	_____	<u>7,476,141</u>	_____ -	<u>7,476,141</u>
Total	=====	<u>7,476,141</u>	===== -	<u>7,476,141</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

11 Valor razonable de instrumentos financieros (Continuación)

Al 30 de junio de 2018

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total DOP</u>
Pasivos financieros				
Derivados negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	6,953,048	-	6,953,048
Total	-	<u>6,953,048</u>	-	<u>6,953,048</u>

Al 31 de diciembre de 2017

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

Derivados Negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

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

MM



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>30/06/2018</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,406,597)	-	-	(2,406,597)
Activos Financieros	<u>2,041,983</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,041,983</u>
Total diferencia en cambio	<u>(364,613)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(364,613)</u>

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
<u>31/12/2017</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	165,788	-	-	165,788
Activos financieros	<u>320,064</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>320,064</u>
Total diferencia en cambio	<u>485,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>485,852</u>

MM



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Reajuste y diferencia de cambio (Continuación)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	471,911	22,225
Activos financieros	6,553,437	1,407,432
Cuentas por cobrar	84,283	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Inversiones	-	-
Otros activos	<u>25,200</u>	<u>25,200</u>
Total activos en USD	<u>7.134.830</u>	<u>1.454.857</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(6,944,427)	-
Cuentas por pagar	-	-
Otras cuentas por pagar	(60,943)	(31,307)
Obligaciones por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos en USD	<u>(7,005,370)</u>	<u>(31,307)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u><u>129,460</u></u>	<u><u>1,423,550</u></u>

MM

B

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

12 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América, usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es de DOP 49.4323 y DOP 48.2926, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</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	352,691,078	7,134,830	70,258,845	1,454,857
Pasivos sensibles a tasas	<u>(346,291,556)</u>	<u>(7,005,370)</u>	<u>(1,511,889)</u>	<u>(31,307)</u>
Posición neta larga	<u>6,399,522</u>	<u>129,460.33</u>	<u>68,746,955</u>	<u>1,423,550</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>6,527,512</u>	<u>129,460.33</u>	<u>70,121,895</u>	<u>1,423,550</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de ocurrir un debilitamiento del 2% en la tasa de cambio del USD con respecto al DOP causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP127,990 y DOP1,374,939 respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar de los Estados Unidos de América a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

13 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	346,957,940	116,950,832
Bancos en moneda extranjera	23,327,633	1,073,305
Rendimientos por cobrar de depósitos a la vista	-	-
	<u>370,305,573</u>	<u>118,044,137</u>

MM 

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros

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

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

a) Activo financiero

Al 30 de junio de 2018	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	370,305,573	370,305,573
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (a)	3,814,774,303	-	4,897,568,602	8,712,342,905
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida (a)	-	-	500,022,665	500,022,665
Instrumentos financieros derivados	7,476,141	-	-	7,476,141
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	40,632	40,632
Cuentas por cobrar en operaciones de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	19,544,036	19,544,036
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	-	<u>9,048,485</u>	<u>9,048,485</u>
Total activos financieros	<u>3,822,250,444</u>	<u>-</u>	<u>5,805,139,893</u>	<u>9,627,390,337</u>

MM R

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

- (a) Al semestre terminado 30 de junio de 2018, la Compañía reclasificó de su Portafolio a Valor Razonable con Cambio en Resultados al Portafolio a Costo Amortizado, con el objetivo de obtener flujos de efectivos contractuales y así mantener un perfil de rendimiento de interés concreto y coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando.

	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	118,044,137	118,044,137
Instrumento financieros de cartera propia disponible	446,771,298	-	-	446,771,298
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	135,354	135,354
Cuentas por cobrar en operaciones de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	4,959,536	4,959,536
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	-	2,467,081	2,467,081
Total activos financieros	<u>3,623,660,086</u>	<u>-</u>	<u>134,216,008</u>	<u>3,757,876,094</u>

MM S

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

b) Pasivo financiero

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	Valor razonable cambios en <u>resultados</u>	Costo <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2018			
Pasivo financiero a valor razonable	6,953,048	-	6,953,048
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra	-	8,714,638,337	8,714,638,337
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	200,141,667	200,141,667
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	3,404,164	3,404,164
Otras cuentas por pagar	-	117,434,742	117,434,742
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	<u><u>6,953,048</u></u>	<u><u>9,035,618,910</u></u>	<u><u>9,042,571,957</u></u>

MM B

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

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

MM \$

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

a) Cartera de disponibilidad restringida

Renta variable

	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones a <u>plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
Instrumento de renta variable						
Al 30 de junio de 2018						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Nacionales	31,854	-	-	-	-	31,854
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>31,854</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,854</u>

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible <u>DOP</u>	Cartera propia comprometida			Subtotal <u>DOP</u>	Total <u>DOP</u>	Unidades acciones
		En operaciones a plazo <u>DOP</u>	En préstamos <u>DOP</u>	En garantía por otras operaciones <u>DOP</u>			
Al 30 de junio de 2018							
Acciones:							
Fondo de inversión BHD Liquidez	10,083	-	-	-	-	10,083	8.15008
Fondo mutuo BHD Plazo 30 días	<u>21,772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,772</u>	<u>18.629002</u>
Total instrumentos Renta variable	<u>31,854</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,854</u>	<u>26.77910</u>

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones <u>a plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
Instrumento de renta fija						
Al 30 de junio de 2018						
Del estado:						
Nacionales	8,553,709,760	249,494,731	250,527,934	-	500,022,665	9,053,732,425
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	158,633,146	-	-	-	-	158,633,146
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>8,712,342,905</u>	<u>249,494,731</u>	<u>250,527,934</u>	<u>-</u>	<u>500,022,665</u>	<u>9,212,365,571</u>

S
MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Cantidad de títulos</u>
		En operaciones a <u>plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>			
Instrumento de renta fija							
Al 30 de junio de 2018							
Ministerio de Hacienda	6,038,291,901	249,494,731	250,527,934	500,022,665	6,538,314,566	60,731	
Banco Central De la República Dominicana	2,515,417,859	-	-	-	2,515,417,859	229,400	
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	11,597,556	-	-	-	11,597,556	255,271	
Compañía De Electricidad De Puerto Plata, S. A. (CEPP)	3,984,602	-	-	-	3,984,602	80,000	
Consorcio Energetico Punta Cana Macao, S. A. (CEPM)	738,366				738,366	14,832	
Fiduciaria Reservas S.A.	<u>142,312,622</u>	-	-	-	<u>142,312,622</u>	<u>140,000,000</u>	
Total instrumentos							
Renta fija	<u>8,712,342,905</u>	<u>249,494,731</u>	<u>250,527,934</u>	<u>-</u>	<u>9,212,365,571</u>	<u>140,640,234</u>	

Handwritten initials: MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

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

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida				<u>Total</u>	Cantidad <u>de títulos</u>
		En operaciones a <u>plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
Instrumento de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2017							
Acciones:							
Fondo de inversión							
BHD Liquidez	8,615	-	-	-	-	8,615	7.110062
Fondo muto							
BHD Plazo 30 días	<u>21,162</u>	-	-	-	-	<u>21,162</u>	<u>18.62900996</u>
Total instrumentos							
Renta variable	<u>29,777</u>	<u>249,494,731</u>	<u>250,527,934</u>	<u>-</u>	<u>500,022,665</u>	<u>29,777</u>	<u>25.10781454</u>

R

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

	Cartera Propia <u>disponible</u>	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones a <u>plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
Instrumento de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2017						
Del estado:						
Nacionales	434,752,235	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,611,641,023
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	11,989,286	-	-	-	-	11,989,286
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>446,741,521</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>3,623,630,309</u>

B
MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

	<u>Cartera propia comprometida</u>					<u>Total</u>	<u>Cantidad de títulos</u>
	<u>Cartera Propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamo</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
Instrumento de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2017							
Ministerio de Hacienda	262,848,421	3,176,888,788	-		3,176,888,788	3,439,737,209	30,372
Banco Central De la República Dominicana	171,903,815	-	-	-	-	171,903,815	15,468
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	<u>11,989,285</u>	-	-	-	-	<u>11,989,285</u>	<u>239,462</u>
Total instrumentos Renta fija	<u>446,741,521</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>3,623,630,309</u>	<u>285,302</u>

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de DOP49,688,459 y DOP285,895,987, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a DOP68,809,706 y DOP225,959,309, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

14 Instrumentos financieros (continuación)

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de DOP77,484,385 y DOP121,773,979, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a DOP7,721,292 y DOP2,254,665, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

15 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Tipo de intermediación:						
Intermediación en operaciones a término (a)	40,632	-	40,632	135,354	-	135,354
Intermediación en operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
	<u>40,632</u>	<u>-</u>	<u>40,632</u>	<u>135,354</u>	<u>-</u>	<u>135,354</u>

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



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

15 Deudores por intermediación (Continuación)

Al 30 de junio de 2018	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	vencidas	Provisión	Total					
Personas físicas	-	-	-	-	-	37,122	-	37,122
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas.	-	-	-	-	-	-	3,510	3,510
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,122</u>	<u>3,510</u>	<u>40,632</u>

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

S *MM*

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16

Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2018	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	41,268	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	3,404,164
Intermediación de operaciones a término (c)	55,087	-	39,988	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	4,983,109	-	38,483,316
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas corrientes y ahorro (e)	4,187,268	175,863	343,130,785	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	6,894,513	2,852,218	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g)	-	4,702,915	-	-
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (h)	-	27,775,704	-	-

A

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

S

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar por la suma de DOP41,268 y DOP505, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por pagar por la suma de DOP3,404,164 y DOP4,552,786, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (c) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos de intermediación de operaciones a término por la suma de DOP39,988 y DOP3,511, respectivamente, que corresponden a comisión por cobrar de servicios de intermediación en la compraventa de títulos de valores de deuda pendientes de cobro al Banco de Reservas de la República Dominicana, que se presentan como parte de los deudores por intermediación en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana y a la AFP Reservas, por la suma de DOP55,087 y DOP60,349,261, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles y referimiento en la compraventa de títulos de valores de deuda ofrecidos, pagados al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP3,407,393. Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, la Compañía no incurrió en gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles.

 MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior por la suma de DOP38,483,316 y DOP284,964,746, respectivamente, por concepto de contratos de venta con pacto de recompra pendientes de cancelación con Fiduciaria Reservas, Seguros Reservas y Tenedora Reservas. Y los gastos reconocidos durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por este concepto asciende a DOP4,983,109 y DOP14,063,607 y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.
- (e) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por efectivo en cuentas corrientes y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP343,130,785 y DOP114,212,978, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP4,187,268 y DOP1,223,320, 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 DOP175,863 y DOP198,447, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

- (f) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de DOP84,857 y DOP225,501, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña.

Al 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por intereses pagados por anticipado por la suma de DOP2,767,361, por concepto intereses uso de Carta de Crédito Standby con el Banco de Reservas de la República Dominicana, y se presentan como parte de los otros activos en el estado de situación que se acompaña.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

16 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por los servicios administrativos contratados, facturación de servicios telefónicos, y eventos de sucursales y referidores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de DOP6,894,513 y DOP2,257,343, respectivamente, estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

- (g) El Puesto de Bolsa tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2017, mantenía saldos por pagar del principal de esta línea de crédito por DOP45,000,000, y sus intereses por pagar por la suma de DOP73,194, los cuales se presentan como parte de las obligaciones con bancos e instituciones financieras en el estado de situación que se acompaña. La tasa de interés anual de este préstamo al 31 de diciembre de 2017 es de 8.5 %.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos correspondientes a intereses incurridos por el uso de la línea de crédito con el Banco de Reservas de la República Dominicana, ascendentes a la suma de DOP4,702,915 y DOP13,244,751, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos por financieros en el estado de resultados que se acompaña

- (h) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por pagos de remuneraciones al personal clave de la gerencia por la suma de DOP27,775,704 y DOP27,173,887, respectivamente, por concepto de beneficios a corto plazo y término, los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

17 Inversiones en sociedades

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 30 de junio de 2018				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	89,432	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			
 Al 31 de diciembre de 2017				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	89,432	3.378 %
CEVALDOM	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001 %
	<u>8,609,900</u>			

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana.		
Saldo inicial	89,432	89,432
Adiciones	-	-
Otros cargos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>89,432</u>	<u>89,432</u>

B *MM*

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

17 Inversiones en sociedades (continuación)

CEVALDOM

Saldo inicial	1		1
Otros cargos	-		-
Saldo final	1		1

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

	<u>30/06/2018</u>		<u>31/12/2017</u>
Dividendos recibidos:			
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-		-
CEVALDOM	529		-
Total	529		-

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

18 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:




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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

18 Activos intangibles (Continuación)

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Licencias y Programas de Computadoras	1,949,802	1,949,802
Amortización Acumulada (a)	<u>(779,921)</u>	<u>(584,941)</u>
Total	<u>1,169,881</u>	<u>1,364,861</u>

(a) El movimiento de las amortizaciones durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Saldo Inicio	(584,941)	(389,960)
Aumento Amortización	<u>(194,981)</u>	<u>(194,980)</u>
Saldo Final	<u>(779,921)</u>	<u>(584,941)</u>

Handwritten initials: B and MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

19 Propiedad, planta y equipos

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el movimiento de las mejoras, mobiliarios y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras Propiedad Arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de Transporte	Total
30 de junio de 2018				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,673,906	9,577,966	47,559	14,299,431
Adiciones	-	875,847	-	875,847
Retiros	-	(506,942)	-	(506,942)
Saldo al Final	<u>4,673,906</u>	<u>9,946,871</u>	<u>47,559</u>	<u>14,668,336</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>				
Saldo Inicial	(2,873,971)	(6,093,526)	(36,535)	(9,004,032)
Cargo de Periodo	(467,391)	(995,103)	(4,717)	(1,467,211)
Retiros	-	327,029	-	327,029
Saldo al final	<u>(3,341,362)</u>	<u>(6,761,600)</u>	<u>(41,252)</u>	<u>(10,144,214)</u>
Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	<u>1,332,544</u>	<u>3,185,271</u>	<u>6,307</u>	<u>4,524,122</u>

 

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

19 Propiedad, planta y equipos (Continuación)

	Mejoras Propiedad Arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de Transporte	Total
31 de diciembre de 2017				
<u>Costo de Adquisición:</u>				
Saldo Inicial	4,099,207	8,624,625	47,559	12,771,391
Adiciones	574,700	953,341	-	1,528,040
Saldo al Final	<u>4,673,906</u>	<u>9,577,966</u>	<u>47,559</u>	<u>14,299,431</u>
 Depreciación Acumulada:				
Saldo Inicial	(2,464,050)	(5,178,405)	(31,740)	(7,674,195)
Cargo de Período	(409,921)	(915,122)	(4,795)	(1,329,837)
Saldo al final	<u>(2,873,971)</u>	<u>(6,093,526)</u>	<u>(36,535)</u>	<u>(9,004,032)</u>
 Propiedad, Mobiliario y equipos, Neto	<u>1,799,935</u>	<u>3,484,440</u>	<u>11,024</u>	<u>5,295,399</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene activos en propiedad de inversión.

S *MM*

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

20 Arrendamientos

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP2,724,864 (USD51,635) y DOP2,546,679 (USD51,635), los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

21 Otros activos

Un detalle de los otros activos a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Depósitos en garantías	1,271,348	1,241,325
Seguros pagados por anticipado	84,857	225,501
Fianzas pagadas	160,150	160,150
Otros	<u>7,532,130</u>	<u>840,105</u>
Total	<u>9,048,485</u>	<u>2,467,081</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no tiene amortización acumulada o estimaciones a pérdidas por otros activos, y por lo tanto, no requiere ajuste por inflación en base a ésta amortización.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

 MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

22 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

Al 30 de junio de 2018	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones <u>a plazo</u>	En préstamo	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
Instrumento de renta variable						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Nacionales	31,854	-	-	-	-	31,854
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Instrumento de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	3,806,678,876	-	-	-	-	3,806,678,876
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	8,095,427	-	-	-	-	8,095,427
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>3,814,806,157</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,814,806,157</u>

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

	Cartera Propia <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones a <u>plazo</u>	En <u>préstamo</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
Al 31 de diciembre de 2017						
Instrumento de renta variable						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos:						
Nacionales	29,777	-	-	-	-	29,777
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Instrumento de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	434,752,235	3,176,888,788	-	-	3,176,888,788	3,611,641,023
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	11,989,286	-	-	-	-	11,989,286
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total	<u>446,771,298</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,176,888,788</u>	<u>3,623,660,086</u>




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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

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

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida			Subtotal DOP	Total DOP
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Al 30 de junio de 2018						
Acciones:						
Fondo de inversión BHD Liquidez	10,083	-	-	-	-	10,083
Fondo muto BHD Plazo 30 días	21,772	-	-	-	-	21,772
Total instrumentos Renta variable	31,854	-	-	-	-	31,854

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible DOP	Cartera propia comprometida			Subtotal DOP	Total DOP
		En operaciones a plazo DOP	En préstamos DOP	En garantía por otras operaciones DOP		
Al 31 de diciembre de 2017						
Acciones:						
Fondo de inversión BHD Liquidez	8,615	-	-	-	-	8,615
Fondo muto BHD Plazo 30 días	21,162	-	-	-	-	21,162
Total instrumentos Renta variable	29,777	-	-	-	-	29,777

AS *MM*

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

23 Pasivos Financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
A valor razonable (a)	6,953,048	-
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (b)	8,714,638,337	3,117,968,874
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 24)	<u>200,141,667</u>	<u>45,073,194</u>
	<u>8,921,733,052</u>	<u>3,163,042,068</u>

- a) Corresponde a la reducción de valor de Mercado de contratos Spot por operaciones pactadas con clientes al semestre terminado al 30 de junio 2018, al semestre termina 31 de diciembre de 2017 el Puesto de Bolsa no tiene pasivos financieros a valor razonable que reportar.
- b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertos con préstamos de valores.

Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, estas obligaciones son mantenidas con personas juridicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

23 Pasivos Financieros (continuación)

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

Contrapartes	Vencimientos				Total
	1 – 7 días	8 – 15 días	16 – 30 días	Más de 31 días	
Personas físicas	1,683,931,961	1,556,584,558	3,321,064,867	1,563,429,005	8,125,010,391
Personas jurídicas	75,393,671	123,942,898	20,832,502	100,717,077	320,886,148
Partes relacionadas	-	-	-	10,791,628	10,791,628
Total	<u>1,759,325,632</u>	<u>1,680,527,456</u>	<u>3,341,897,369</u>	<u>1,674,937,710</u>	<u>8,456,688,167</u>

- Operaciones de venta con pacto de compra posterior

Contrapartes	Vencimientos				Total
	1 – 7 días	8 – 15 días	16 – 30 días	Más de 31 días	
Personas físicas	-	3,202,521	17,809,576	16,141,413	37,153,510
Personas jurídicas	100,542,384	76,594,492	5,786,121	12,772,122	195,695,119
Partes relacionadas	<u>25,101,541</u>	-	-	-	<u>25,101,541</u>
Total	<u>125,643,925</u>	<u>79,797,013</u>	<u>23,595,697</u>	<u>28,913,536</u>	<u>257,950,170</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2017, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

- Operaciones de venta con pacto de compra posterior

Contrapartes	Vencimientos				Total
	1 – 7 días	8 – 15 días	16 – 30 días	Más de 31 días	
Personas físicas	319,347,270	813,135,098	926,311,015	443,805,542	2,502,598,925
Personas jurídicas	65,367,069	54,177,090	60,610,422	150,250,622	330,405,203
Partes relacionadas	-	<u>117,307,674</u>	<u>42,470,991</u>	<u>125,186,081</u>	<u>284,964,746</u>
Total	<u>384,714,339</u>	<u>984,619,862</u>	<u>1,029,392,427</u>	<u>719,242,245</u>	<u>3,117,968,874</u>

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

30 de junio de 2018	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a <u>3 meses</u>	3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano	-	-	<u>200,141,667</u>	-	-	<u>200,141,667</u>
Total	-	-	<u>200,141,667</u>	-	-	<u>200,141,667</u>




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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (Continuación)

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por DOP200,000,000 y DOP45,000,000, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de 8.5%, respectivamente. Un saldo de intereses pendientes por pagar por DOP141,667 y DOP73,194, respectivamente. El gasto por estas líneas de crédito durante a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fue por la suma de DOP8,488,345 y DOP22,518,017, respectivamente, y se presenta como parte de los ingresos (gastos) por financiamiento en los estados de resultados de esos años que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones están garantizadas con títulos valores.

25 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Cuentas por pagar relacionadas	3,404,164	4,552,786
Otras cuentas por pagar (nota 26)	117,434,742	20,887,129
Beneficios a los empleados (nota 27)	10,296,262	14,816,378
Impuestos por pagar (nota 27)	<u>1,097,143</u>	<u>1,914,357</u>
Total	<u>132,232,311</u>	<u>42,170,650</u>

 

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

26 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Auditorías externas	521,429	1,390,452
Custodia de valores	2,264,881	1,200,711
Saldo acreedor (a)	104,590,983	12,735,838
Comisión por pagar a la SIV	14,744	5,479
Provisión proyectos (LA Sistema y Swift)	1,561,667	745,065
Otras	<u>8,481,037</u>	<u>4,809,584</u>
Total	<u>117,434,742</u>	<u>20,887,129</u>

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

27 Acumulaciones y otras obligaciones

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Bonificaciones y Regalías por pagar	10,296,262	14,816,378
Retenciones de empleados	390,474	328,669
Retenciones por pagar	<u>681,232</u>	<u>1,585,688</u>
	<u>11,367,968</u>	<u>16,730,735</u>

 

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	102,634,645	274,621,963
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	262,080,084	297,158,627
Ingresos no gravables	(371,743,597)	(540,130,163)
Otras partidas no deducibles	-	9,130,041
	<u>(109,663,513)</u>	<u>(233,841,494)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	-	540,437
Activos no capitalizables	-	-
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	(50,284)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	(18,484)
Provisiones no admitidas	1,179,965	(756,664)
Diferencia cambiaria año anterior	-	9,238
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	(141,786)
	<u>1,179,695</u>	<u>(417,543)</u>
Pérdidas compensables de años anteriores	-	(5,592,499)
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(5,848,903)</u>	<u>34,770.426</u>

S MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Base imponible	4,544,124	34,770,426
Tasa impositiva	1 %	27 %
Impuesto determinado (a)	<u>45,441</u>	<u>9,388,015</u>
Menos:		
Anticipos de impuestos	-	-
Saldo a favor ejercicio anterior	(59,762,243)	(59,585,937)
Retenciones del estado	-	(9,564,411)
Saldo a favor (b)	<u>(59,762,243)</u>	<u>(58,252,358)</u>

(a) Al semestre terminado al 30 de junio de 2018 se encuentra registrado en impuestos por pagar la provisión del impuesto a los activos ascendentes a DOP25,437.

(b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los impuestos por cobrar en el estado de situación que se acompaña.

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

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

Handwritten initials: MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

29 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Efectivo y equivalente de efectivo	370,305,573	370,305,573	118,044,137	118,044,137
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	3,822,282,298	3,822,282,298	3,623,660,086	3,623,660,086
Inversiones en sociedades	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
Medidos a costo amortizado:				
Deudores por intermediación	40,632	N/D	135,354	N/D
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,397,591,267	N/D	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>19,544,036</u>	<u>N/D</u>	<u>4,959,536</u>	<u>N/D</u>
Total, activos financieros	<u>9,618,373,706</u>	<u>4,192,587,871</u>	<u>3,755,409,013</u>	<u>3,741,704,223</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

29 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

Pasivos financieros:

Medidos a valor razonable:

Obligaciones por financiamiento	(8,714,638,337)	N/D	(3,117,968,874)	N/D
Obligaciones con con bancos e instituciones financieras	(200,141,667)	N/D	(45,073,194)	N/D
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado:				
Cuentas por pagar relacionadas	(3,404,164.)	N/D	(4,552,786)	N/D
Otras cuentas por pagar	(117,434,742)	N/D	(20,887,129)	N/D
Otros pasivos corrientes	<u>(11,393,406)</u>	<u>N/D</u>	<u>(16,730,735)</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>(9,047,012,316)</u>	<u>N/D</u>	<u>(3,205,212,718)</u>	<u>N/D</u>

Instrumentos financieros, netos

571,361,393 4,192,587,871 550,196,295 3,741,704,223

30 Patrimonio

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

	<u>30/06/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
DOP1,000 cada una	200,000	200,000,000	200,000	200,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias				
DOP1,000 cada una	160,720	160,720,000	160,720	160,720,000




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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

30 Patrimonio (Continuación)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	Cantidad de acciones	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2018				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	340,224,732
Aumento	-	-	-	-
Disminución	-	-	-	-
	<u><u>160,720</u></u>	<u><u>160,720,000</u></u>	<u><u>35,400,184</u></u>	<u><u>442,833,940</u></u>

	Cantidad de acciones	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	149,981,568
Aumento	-	-	-	265,233,948
Disminución	-	-	-	(74,990,784)
	<u><u>160,720</u></u>	<u><u>160,720,000</u></u>	<u><u>35,400,184</u></u>	<u><u>340,224,732</u></u>

S

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

30 Patrimonio (continuación)

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

	Cantidad de acciones	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2018				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	420,692,243
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>22,141,697</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>442,833,940</u>
	Cantidad de acciones	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2017				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	323,213,495
Seguros Reservas, S. A.	<u>8,036</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>17,011,237</u>
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>340,224,732</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la reserva esta compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de DOP35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a DOP220,184 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

31 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

S

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

31 Ingresos por comisiones, custodia y registros (Continuación)

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	91,326	60,474,261
Otras comisiones	-	-
	<u>91,326</u>	<u>60,474,261</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

32 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos financieros		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	49,688,459	285,895,987
Ganancia cambiaria	4,147,170	1,786,017
Comisiones por operaciones bursátiles	91,326	60,474,261
Ganancia en Rendimiento TVD	329,797,566	113,140,244
Ganancia en Ventas TVD	77,484,386	121,773,979
Otros	<u>890,115</u>	<u>1,884,509</u>
Total ingresos financieros	<u>462,099,023</u>	<u>584,954,997</u>

Handwritten initials: S and MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

32 Ingresos (gastos) financieros (Continuación)

Gastos financieros

Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(68,809,706)	(225,959,309)
Comisiones por operaciones bursátiles	(11,290,539)	(10,835,174)
Pérdida por obligaciones por financiamientos	(196,714,649)	(73,750,776)
Pérdidas en Ventas TVD	(7,721,292)	(2,254,665)
Pérdida cambiaria	(4,511,784)	(1,115,020)
Otros	<u>(228,932)</u>	<u>(100,164)</u>
Total gastos financieros	<u>(289,276,902)</u>	<u>(314,015,108)</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>172,822,120</u>	<u>(270,939,889)</u>

S *MM*

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

33 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por línea de negocios a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

30 de junio 2018	A valor razonable								A costo amortizado				Total	
	Ajustes a valor razonable			Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad		Pérdida
Tipo de Contrato														
A valor razonable	-	49,688,459	(64,285,061)	77,484,386	(7,721,292)	-	-	300,229,677	-	4,147,170	(4,511,784)	-	-	355,031,555
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	(4,524,645)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,524,645)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	29,567,890	(187,987,698)	-	-	-	-	(158,419,808)
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	91,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,326
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(11,290,539)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,290,539)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	890,115	(228,932)	661,183
Total	(11,199,213)	49,688,459	(68,809,706)	77,484,386	(7,721,292)	-	-	329,797,567	(187,987,698)	4,147,170	(4,511,784)	890,115	(228,932)	181,549,072

AS

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

33 Resultados por líneas de negocios (Continuación)

31 de diciembre de 2017	A valor razonable										A costo amortizado				Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
Tipo de Contrato															
A valor razonable	-	225,620,733	(77,264,035)	121,773,979	(2,254,665)	-	-	107,475,708	-	1,786,017	(1,115,020)	-	-	376,022,717	
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	60,275,254	(148,695,274)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,420,020)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,664,536	(51,232,759)	-	-	-	-	(45,568,223)	
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comisiones por operaciones bursátiles	60,474,261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,474,261	
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y servicios	(10,835,174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,835,174)	
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(404,127)	(404,127)	
Total	<u>49,639,087</u>	<u>285,895,987</u>	<u>(225,959,309)</u>	<u>121,773,979</u>	<u>(2,254,665)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113,140,244</u>	<u>(51,232,759)</u>	<u>1,786,017</u>	<u>(1,115,020)</u>	<u>-</u>	<u>(404,127)</u>	<u>291,269,434</u>	

S

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

34 Gastos de Administración y Comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	31/12/2017	31/12/2017
Sueldos al personal	17,142,336	16,260,831
Beneficios al personal	13,313,304	11,077,767
Aportes al plan de pensiones	2,522,311	2,352,865
Otras compensaciones al personal	<u>10,778,303</u>	<u>11,032,690</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>43,756,254</u>	<u>40,724,153</u>
Comisiones	130,607	130,607
Promoción y publicidad	<u>3,414,643</u>	<u>3,414,643</u>
Total gastos operativos	<u>3,545,250</u>	<u>3,545,250</u>
Servicios de proveedores locales	6,335,692	9,195,429
Servicios de proveedores extranjeros	2,098,915	347,545
Arrendamientos	2,724,864	2,546,678
Asesoría legal	1,155,829	131,668
Amortización de <i>software</i>	194,981	194,981
Gastos de depreciación	1,488,722	1,329,838
Cuotas y comisiones pagadas	3,862,750	3,750,333
Gastos de comunicaciones	381,712	279,803
Electricidad	328,639	394,012
Seguro y reaseguros	50,751	50,751
Mantenimiento y reparaciones	30,444	117,689
Otros	<u>4,666,782</u>	<u>1,415,287</u>
Total otros gastos de administración	<u>26,431,221</u>	<u>19,754,014</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>70,187,475</u>	<u>64,023,417</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

35 Compromisos

Un resumen de los compromisos A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, a los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 para ambos semestres. El gasto por este concepto es de aproximadamente DOP570,000, para ambos semestres, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la cuota por esta membresía es de DOP62,000 para ambos semestres. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto es de DOP372,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por DOP60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta dos usuarios, y DOP3,000 por cada usuario adicional. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto fue de DOP459,000 y DOP376,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIV) por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por este concepto fue de DOP2,453,500 para ambos semestres y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana el cual establece que el banco asistiría al Puesto de Bolsa en las áreas de auditoría corporativa, secretaría general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por estos servicios fue de DOP1,017,876 para ambos semestres, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

Al semestre 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa presenta cuentas de órdenes contingentes por DOP811,688,363.

Inversiones & Reservas, S. A.					
al 30 de junio de 2018					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de Compra Spot TVD	28/06/2018	02/07/2018	339,500,000	107.06260%	370,634,187
Contratos de Compra Spot TVD	28/06/2018	02/07/2018	50,000,000	100.65790%	50,541,936
Contratos de Compra Spot TVD	28/06/2018	02/07/2018	25,000,000	100.65790%	25,270,968
Contratos de Venta Spot TVD	28/06/2018	02/07/2018	339,500,000	107.122574%	370,634,187
Total			754,000,000		817,081,278

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

Encargos de confianza

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP55,235,986,549 y DOP68,535,239,936, 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

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

36

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

Otras cuentas de orden

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central y el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa dispone de una Carta de Crédito Standby (Garantía Patrimonial) a favor de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Al semestre terminado al 30 de junio de 2018, el Puesto de Bolsa posee operaciones pactadas de mutuos estructurados con clientes.

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

Inversiones & Reservas, S. A.

<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,700,000,000	2,855,000,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	6,356,300	6,356,300
Operaciones de Mutuos Estructurados	8,378,187,400	
Carta Crédito Standby (Garantía Patrimonial)	275,000,000	-
Total	<u>12,359,543,700</u>	<u>2,861,356,300</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.



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

Notas a los Estados Financieros

Expresados en Pesos Dominicanos (DOP)

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

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

El Capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. A los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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


Manuel Castillo
Gerente General




Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad