

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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)



4.4.1 Información general

Inversiones y 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 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 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.

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, sus principales ejecutivos son:

2017

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.2 Base de preparación

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación, las cuales han sido aplicadas consistentemente durante los semestres presentados en estos estados financieros.

4.4.2.1 Base contable de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones de títulos de deuda para comercialización y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, los cuales están registrados a valor razonable.

4.4.2.2 Base de presentación

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).

4.4.2.3 Moneda funcional y de presentación

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

4.4.3 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.

(a) 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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(b) Instrumentos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(c) Instrumentos financieros derivados

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.

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.

(d) Deudores por intermediación y cuentas por cobrar

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

(e) Inversiones en sociedades

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

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, 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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(f) Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición

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

Cuando partes de una partida de la propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles diferentes, son registradas como partidas separadas (componentes significativos) de propiedad, planta 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, el cual 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Deterioro de activos financieros y no financieros

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

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

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

En cada fecha de los balances generales la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros distintos de los activos por impuestos diferidos para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro anualmente.

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 o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el 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 resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en cuenta de provisión. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro, previamente reconocida, se reversa en resultados.

(h) Pasivos financieros a valor razonable

Para los pasivos financieros, según las NIIF, al reconocer inicialmente un pasivo financiero, una entidad lo medirá por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del mismo (excepto los pasivos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados). Después del reconocimiento inicial, se medirá a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

Las NIIF no requieren el devengamiento diario de primas y descuentos para los instrumentos medidos a valor razonable.

(i) Pasivos financieros a costo amortizado

Para los pasivos financieros, según las NIIF, al reconocer inicialmente un pasivo financiero a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

(j) Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto corriente es reconocido en los resultados.

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.

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los balances generales y son reducidos considerando que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de revisión en caso que sea posible que exista suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos. El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(i) Impuesto sobre la renta

período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de los balances generales.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(k) 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.

(l) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

(m) Reconocimiento de ingresos

Ingresos financieros

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(a) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

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.

(n) Costos por financiamiento

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.

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.

(o) Diferencia cambiaria

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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(o) Diferencia cambiaria (continuación)

La tasa de cambio utilizada por la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fue de RD\$47.5249 y RD\$46.7111 por cada dólar estadounidense (US\$1.00), respectivamente.

(p) Intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

(q) Transacciones con empresas relacionadas

La Compañía revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas" separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las filiales, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

(r) 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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(a) Arrendamientos (continuación)

Pagos por arrendamientos

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

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamiento financiero se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los periodos 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos.

(s) Beneficios a empleados

Vacaciones a empleados y otros beneficios

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.

(s) Beneficios a empleados (continuación)

Seguridad social

La Compañía reconoce en resultados los aportes efectuados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Estos aportes, conjuntamente con los aportes de los empleados, se mantienen como una acumulación hasta el momento en que son depositados en la Tesorería de la Seguridad Social de la República Dominicana. A partir del pago mensual de esta acumulación la Compañía no mantiene ningún otro compromiso por este concepto.

(t) Pasivos laborales

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.

(Continúa)

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(u) Valorización de activos y pasivos financieros

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía registra las ganancias o pérdidas como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercializar a valor razonable, los cuales se presentan como ganancias o pérdidas por ajuste a valor de mercado en los otros ingresos y gastos operativos de los estados de resultados que se acompañan.

(v) Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas y otras partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la transacción.

La Compañía da de baja en cuentas a un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo 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 ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene todos los riesgos y beneficios ni retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros transferidos, que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

(v) Baja en activos y pasivos financieros (continuación)

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

(w) Reconocimiento de gastos

Los gastos financieros de préstamos se reconocen en base de acumulación de interés simple. De igual manera los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurrin.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(x) Activos y pasivos contingentes

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

(y) Segmentos de operación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, todas las operaciones de la Compañía son realizadas bajo una misma línea de negocios.

(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicables por la entidad.

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no las ha aplicado anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados. Ver detalle nota 4.4.4.

4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada. Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros: A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes enmiendas e interpretaciones habían sido emitidos por el IASB:

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<i>NIIF 9 Instrumentos financieros.</i>	La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después. La Compañía adoptó anticipadamente siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores.

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

(Continúa)

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas (continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<i>NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después y se permite la adopción anticipada.
<i>Clasificación y Medición de Transacciones con Pago Basado en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2)</i>	La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después. La compañía adoptó anticipadamente.
<i>NIIF 16 Arrendamientos</i>	La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes.
<i>Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28).</i>	Por determinar

4.4.5 Cambios contables

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017.

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

Los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

(Continúa)

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.5 Cambios Contables (continuación)

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 test 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 los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros**4.4.6.1 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 Compañía identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de Inversiones & Reservas por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.1 Administración del riesgo financiero (continuación)

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

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

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

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Compañía

4.4.6.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

(Continúa)

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad (continuación)

4.4.6.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

	Valores mantenidos bajo		Inversiones en							
	acuerdos de reventa		títulos de deuda		Inversiones en acciones		Depósitos en banco			
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016		
Máxima exposición										
Valor en libros	8,434,589	-	1,183,299,082	858,315,076	989,005	-	146,083,455	72,095,121		
A costo amortizado	8,434,589	-	-	-	-	-	146,083,455	72,095,121		
A valor razonable con										
cambio a resultados										
Riesgo bajo	-	-	1,183,299,082	858,315,076	989,005	-	-	-		
Valor en libros, neto	-	-	1,183,299,082	858,315,076	989,005	-	-	-		

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Inversiones en títulos de deuda

	2017	2016
Maxima exposición -		
Valor en libros (ii)	<u>1,183,299,082</u>	<u>858,315,076</u>
Valor razonable con cambios en resultados		
Clasificación AAA a BBB	<u>1,183,299,082</u>	<u>858,315,076</u>

(ii) Al semestre terminado el 30 de junio de 2017 las inversiones en títulos de deuda se mantenían en emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), mientras que al semestre terminado el 31 de diciembre 2016 la compañía mantenía el 88% de sus inversiones en emisores diferenciados y el resto se basaba en calificaciones de AA+ a BBB, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

(Continúa)

A
B
MM

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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad (continuación)

4.4.6.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en acciones

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

Depósitos en banco

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por DOP146,083,455 y DOP72,095,121, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

4.4.6.2.2 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.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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 cual se estaría convirtiendo y por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Exposición al riesgo cambiario

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2017		2016	
	Importe en		Importe en	
	USD	DOP	USD	DOP
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	163,737	7,781,576	21,911	1,023,477
Activos financieros	51,188	2,432,709	2,515,750	117,513,436
Cuentas por cobrar	1,297	61,645	66,303	3,097,101
Otras cuentas por cobrar	13,598	646,258	-	-
Inversiones	-	-	-	-
Otros activos	25,200	1,197,627	25,200	1,177,120
	<u>255,020</u>	<u>12,119,815</u>	<u>2,629,164</u>	<u>122,811,134</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros	-	-	(2,510,463)	(117,266,506)
Cuentas por pagar	(6,722)	(319,472)	-	-
Otras cuentas por pagar	(60,455)	(2,873,115)	(20,425)	(954,066)
Obligaciones por pagar	-	-	-	-
	<u>(67,177)</u>	<u>(3,192,587)</u>	<u>(2,530,888)</u>	<u>(118,220,572)</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u>187,843</u>	<u>8,927,228</u>	<u>98,276</u>	<u>4,590,562</u>

(Continúa)

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.2 Riesgo de Mercado (continuación)

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar estadounidense USD	<u>46.82</u>	<u>45.66</u>	<u>47.52</u>	<u>46.71</u>

Análisis de sensibilidad - Resultado Proyectado	30/06/2017	31/12/2016
15bps de incremento	38,253	394,375
15bps de disminución	10,077	379,633
60bps de incremento	153,012	1,577,498
60bps de disminución	40,306	1,518,533

- Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos 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	30/06/2017	31/12/2016
Ganancia/pérdida por valoración	590,689	426,132
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	8,860,338	6,391,978
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	35,441,352	25,567,912

(Continúa)




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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

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

Exposición al riesgo de liquidez

A los semestres termiandos el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016									
<u>Plazo:</u>									
Pasivos financieros									
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	<u>609,783,743</u>	-	<u>609,783,743</u>
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>609,783,743</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

MM
A



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	72,367,560	-	-	-	-	-	-	-	72,367,560
Instrumento financiero de de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	-	858,315,076	858,315,076
Instrumento financiero de de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	<u>609,783,743</u>	-	-
Total activos	72,367,560	-	-	-	-	-	-	858,315,076	930,682,636
Flujos de caja estáticos	<u>72,367,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(609,783,743)</u>	<u>858,315,076</u>	<u>320,898,893</u>
Flujos de caja acumulados	<u>72,367,560</u>	<u>72,367,560</u>	<u>72,367,560</u>	<u>72,367,560</u>	<u>72,367,560</u>	<u>72,367,560</u>	<u>(537,416,183)</u>	<u>320,898,893</u>	<u>641,797,785</u>

(Continúa)

mm
D

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017									
<u>Plazo:</u>									
Pasivos financieros									
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	725,848	-	-	-	-	-	-	-	725,848
Pasivo financiero costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizado	30,000,000	16,138,353	50,528,821	-	-	-	-	-	96,667,174
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	923,448	-	-	884,356,500	-	-	885,279,948
Total pasivos	-	-	-	-	-	884,356,500	-	-	982,672,970

(Continúa)

MM


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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	146,259,597	-	-	-	-	-	-	-	146,259,597
Instrumento financiero de de cartera propia disponible	-	-	3,895,344	952,313	-	916,101	187,007,361	619,668,253	658,626,576
Instrumento financiero de de cartera propia comprometida	31,271,986	10,168,690	50,381,189	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	729,590	-	-	-	-	-	-	-	729,590
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	178,261,173	10,168,690	54,276,533	952,313	916,101	187,204	33,007,361	1,052,518,894	1,330,288,269
Flujos de caja estáticos	<u>147,535,325</u>	<u>(5,969,663)</u>	<u>2,824,264</u>	<u>952,313</u>	<u>916,101</u>	<u>(884,169,296)</u>	<u>33,007,361</u>	<u>1,052,518,894</u>	<u>347,615,300</u>
Flujos de caja acumulados	147,535,325	141,565,663	144,389,926	145,342,240	146,258,340	(737,910,956)	/704,903,595)	347,615,300	695,230,599

(Continúa)

hwh

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

4.4.6.4 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 CNV-2015-34-IV Modificación de la norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 30/06/2017</u>		<u>Al 31/12/2016</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	2.82	0.155	1.81	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Primario (Nivel 1)	2.82	0.103	1.81	0.103
Índice de endeudamiento	2.61x	5x	1.76x	5x
Índice de solvencia	23.44 %	8 %	33.53 %	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

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en nota 18 Compromisos y contingencias: determinar los compromisos contractuales asumidos por la Compañía para la compra de materiales.

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 16 Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

Medición de los valores razonables

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

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.

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 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2017				
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados }	-	1,183,299,082	-	1,183,299,082
Total	-	1,183,299,082	-	1,183,299,082
Derivados Negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	729,590	-	729,590
Total	-	729,590	-	729,590

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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total RD\$</u>
Al 30 de junio de 2017				
Pasivos financieros				
Derivado negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	725,848	-	725,848
Total	-	725,848	-	725,848
Al 31 de diciembre de 2016				
Activos financieros				
Instrumentos para negociación A valor razonable con cambios en resultados	-	858,315,076	-	858,315,076
Total	-	858,315,076	-	858,315,076
Derivados negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Pasivos financieros				
Derivado negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

4.4.8 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, es como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.8 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
Al 30 de junio de 2016				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(944,817)	-	-	(944,817)
Inversiones	<u>643,921</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>643,921</u>
Total diferencia en cambio	<u>(300,896)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(300,896)</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	163,737	21,911
Activos financieros	-	-
Cuentas por cobrar	1,297	66,303
Otras cuentas por cobrar	13,598	0
Inversiones	51,188	2,515,749.
Otros activos	<u>25,200</u>	<u>25,200</u>
Total activos en US\$	<u>255,020</u>	2,629,164
Pasivos:		
Pasivos financieros	-	(2,510,463)
Cuentas por pagar	(6,722)	-
Otras cuentas por pagar	(60,455)	(20,425)
Obligaciones por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos en US\$	<u>(67,177)</u>	<u>(2,530,888)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>187,843</u>	<u>98,276</u>

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América, usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es de DOP 47.5249 y DOP 46.7111, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</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	12,154,415	255,050	122,811,134	2,629,164
Pasivos sensibles a tasas	<u>(3,178,004)</u>	<u>(67,177)</u>	<u>(118,220,572)</u>	<u>(2,530,888)</u>
Posición neta	<u>8,976,411</u>	<u>187,843</u>	<u>4,590,562</u>	<u>98,276</u>

Exposición a tasa de

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.8 Interés - variación 5% 9,373,581 187,243 4,820,109 98,276
Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, una variación del 5 % del dólar estadounidense tendría un efecto de aproximadamente DOP397,170 y DOP229,547 en los resultados y en el patrimonio de la Compañía

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar de los Estados Unidos de América de los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

4.4.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	20,000	10,000
Efectivo en bancos	146,083,455	72,095,121
Rendimientos por cobrar de depósitos a la vista	<u>156,142</u>	<u>262,439</u>
	<u>146,259,597</u>	<u>72,367,560</u>

4.4.10 Instrumentos financieros

A continuación se muestran los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, los cuales 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:

a) Activo financiero

	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2017				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	146,259,597	146,259,597
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	658,626,577	-	-	658,626,577
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	524,672,505	-	-	524,672,505

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

Instrumentos financieros derivados	729,590	-	-	729,590
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	8,434,589	8,434,589
Deudores por intermediación	-	-	22,869,009	22,869,009

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2017				
Cuentas por cobrar en operaciones de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	151,366	151,366
Inversiones en sociedades	-	-	8,609,900	8,609,900
Total activos financieros	<u>1,184,028,672</u>	<u>-</u>	<u>186,324,461</u>	<u>1,370,353,133</u>

	<u>Valor razonable cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	72,367,560	72,367,560
Instrumento financieros de cartera propia disponible	205,147,141	-	-	205,147,141
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	653,167,934	-	-	653,167,934
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	21,963,385	21,963,385
Cuentas por cobrar en operaciones de cuenta propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	162,433	162,433
Inversiones en sociedades	8,609,900	-	-	8,609,900
Total activos financieros	<u>866,924,975</u>	<u>-</u>	<u>94,493,378</u>	<u>961,418,293</u>

b) Pasivo financiero

	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2017			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	725,848	-	725,848

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

Operaciones de venta con pacto de compra	-	96,667,173	96,667,173
Obligaciones por financiamiento	-	-	-

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<u>Al 30 de junio de 2017</u>			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	885,279,948	885,279,948
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	3,782,825	3,782,825
Otras cuentas por pagar	-	100,909,029	100,909,029
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>725,848</u>	<u>1,086,638,975</u>	<u>1,087,364,823</u>

	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Pasivo financiero a costo amortizado	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	609,783,743	609,783,743
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	6,658,653	6,658,653
Otras cuentas por pagar	-	57,975,052	57,975,052
Otros pasivos	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>674,417,448</u>	<u>674,417,448</u>





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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

c) Cartera de disponibilidad restringida

Al 30 de junio de 2017

Renta variable

Instrumento financiero A valor razonable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal
Acciones:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos					
Mutuos:					
Nacionales	993,787	-	-	-	993,787
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondo de Inversión:					
Nacionales	1,211	-	-	-	1,211
Extranjeras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total instrumentos financieros valor razonable	994,998	-	-	-	994,998

Instrumento financiero A valor razonable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Unidad no. Acciones
Acciones:						
Fondo de inversión	-	-	-	-	-	-
BHD Liquidez	1,211	-	-	-	1,211	1.026153
Fondo muto	-	-	-	-	-	-
BHD Plazo 30 días	993,787	-	-	-	993,787	905.064863
Total instrumentos Renta variable	994,998	-	-	-	994,998	906.091016

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2017

Renta fija

Instrumento financiero Valor razonable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal
Del Estado					
Nacionales	432,850,640	-	-	-	432,850,640
Extranjeras	-	-	-	-	-
De entidades financieras					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total Instrumentos financieros valor razonable	<u>432,850,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432,850,640</u>

Instrumento financieros Valor razonable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Unidad no.
Acciones						
Acciones Ministerio de Hacienda	<u>432,850,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432,850,640</u>	<u>4,600</u>
Total instrumentos renta variable	<u>432,850,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432,850,640</u>	<u>4,600</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de renta variable.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

Renta fija

Instrumento financiero valor razonable	Cartera propia disponible	En operación		En garantía por otras operaciones	Subtotal
		A plazo	En préstamos		
Del Estado:					
Nacionales	620,118,912	-	-	-	620,118,912
Extranjeras	-	-	-	-	-
De entidades financieras:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
De Empresas:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total instrumentos financieros a valor razonable	<u>620,118,912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>620,118,912</u>
Instrumento de renta fija					
Ministerio de Hacienda	<u>620,118,912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>620,118,912</u>
Total instrumentos renta fija	<u>620,118,912</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>620,118,912</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de DOP24,187,337 y DOP 24,046,074, respectivamente, los cuales se presentan como ganancias por ajuste a valor de mercado en los otros ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a DOP30,467,231 y DOP51,072,665, respectivamente, los cuales se presentan como pérdida por ajuste a valor de mercado en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 DOP16,258,225 y DOP32,762,036, respectivamente, y se presentan como ganancias en venta en el renglón de otros ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.



MM

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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.10 Instrumentos financieros (continuación)

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 DOP 3,927,988 y DOP 4,526,242, respectivamente, y se presentan como pérdidas en venta en el renglón de otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

4.4.11 Contratos de derivados financieros

Al semestre terminado el 30 de junio de 2017, un detalle de los contratos derivados financieros mantenidos por la Compañía, es como sigue:

Tipo de Contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable DOP	Total Pasivos a Valor Razonable DOP
		Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U. M. (*) del Contrato	Monto del Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
A) Forward													
Contrato de Compra Forward de Títulos Valores	-	-	725,848	-	-	-	-	-	-	65,223,820	-	-	65,223,820
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	729,590	-	-	-	-	-	-	-	65,227,561	-	-	65,227,561
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,187,397	-	-	6,187,397
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,322,701	-	-	2,322,701
Total	-	729,590	725,848	-	-	-	-	-	-	138,961,479	-	-	138,961,479

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.11 Contratos de derivados financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2017

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto Garantizado DOP
Personas Físicas	-	-
Personas Jurídicas	73,733,918	-
Intermediarios de valores	65,227,561	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes Relacionadas	-	-
Bancos	-	-
Total	<u>138,961,478.69</u>	<u>-</u>

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene contratos derivados financieros.

4.4.12 Deudores por intermediación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Tipo de intermediación:						
Intermediación en operaciones						
a término (a)	22,869,009	-	22,869,009	21,963,385	-	21,963,385
Intermediación en						
operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
	<u>22,869,009</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>	<u>21,963,385</u>	<u>-</u>	<u>21,963,385</u>

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

	30 de junio de 2017				
	Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
Personas físicas	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	22,869,009	-	22,869,009



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>	<u>-</u>	<u>22,869,009</u>
	Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
31 de diciembre de 2016					
Personas físicas	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	21,963,385	-	21,963,385
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,963,385</u>	<u>-</u>	<u>21,963,385</u>

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía deudores por intermediación vencidos y/o provisionados ni operaciones a plazo.

4.4.13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

4.4.14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2017	Transacciones al 30/06/17		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (b)	-	-	23,149,364	-
Cuentas por pagar (c)	-	-	-	1,607,154
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (d)	107,454,716	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas corrientes (e)	3,189,244	115,230	25,531,762	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	1,017,876	-	-
Préstamos Banco de Reservas (g,h)	-	9,621,736	-	484,963,948
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	Transacciones al 30/06/16		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (b)	-	-	18,479,532	-
Cuentas por pagar (c)	-	-	-	3,549,680
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (d)	124,350,867	152,350,000	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas corrientes (e)	2,115,744	84,028	71,721,660	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	1,017,876	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Banco de Reservas (g, h)	-	4,667,933	-	84,456,087
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)	-	-	-	-

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta saldos por pagos de remuneraciones al personal, con empresas relacionadas.
- (b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta saldos por cobrar al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP23,149,364 y DOP18,479,532, respectivamente, por conceptos de intereses bancarios y comisiones por intermediación de compraventa de títulos, los cuales se presentan como parte de los intereses y comisiones por cobrar, respectivamente, en los estados financieros que se acompañan.
- (c) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta saldos por pagar por la suma de DOP1,607,154 y DOP3,549,680, 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 de la Compañía y servicios prestados a esta última, los cuales se presentan como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos en el balance general que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció ingresos por concepto de comisiones por servicios de intermediación de compraventa de títulos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, ascendentes a la suma de DOP107,454,716 y DOP124,350,867, respectivamente; y que se presentan como parte de los ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció gastos por concepto de comisiones por asesoría en materia de mercado de capitales referente al programa de emisiones del Fideicomiso para la operación, mantenimiento y expansión de la red vial principal de la República Dominicana (Fideicomiso RD Vial), ascendente a DOP152,350,000, y se presenta como parte de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

- (e) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene efectivo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP25,531,762 y DOP71,721,660, respectivamente. Asimismo, la Compañía reconoció intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP3,189,244 y DOP2,115,744, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de ingresos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan, en ese mismo orden, la Compañía reconoció gastos por comisiones bancarias en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP115,230 y DOP84,028, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (f) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció gastos por los servicios administrativos contratados con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de DOP1,017,876 en ambos semestres, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (g) La Compañía tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, recibió un préstamo derivado de esta línea de crédito por DOP484,356,499 y DOP84,356,499, los cuales se presentan como parte de las obligaciones con instituciones financieras en el balance general que se acompaña. El saldo pendiente del préstamo tomado con el Banco de Reservas de la República Dominicana generó intereses ascendentes a la suma de DOP607,448 y DOP99,587, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras en el balance que se acompaña. La tasa de interés anual de este préstamo al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016, es de 9.50 % y 8.5 %, respectivamente.

- (h) Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció 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 DOP9,621,736 y DOP4,667,933, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan.

4.4.15 Inversiones en sociedades

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta inversiones en instrumentos de patrimonio de sociedades en las cuales la entidad tenga el control o influencia significativa en su administración. El detalle de las inversiones en las sociedades, es el siguiente:

- a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Al 30 de junio de 2017				
Bolsa de Valores de la República Domoinicana	8,608,900	100	89,432	3.38 %
CEVALDOM	1,000	1,000	1	0.001 %
Al 31 de diciembre de 2016				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	60,304	3.38 %
CEVALDOM	1,000	1,000	1	0.001 %

- b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.		
Saldo inicial	60,304	60,304
Adiciones	29,128	-
Retiros	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros cargos	-	-
Saldo final	<u>89,432</u>	<u>60,304</u>

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

Notas a los Estados Financieros
Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.15 Inversiones en sociedades (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CEVALDOM		
Saldo inicial	1	1
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros cargos	-	-
	<u>1</u>	<u>1</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República		
Domominicana	126	-
CEVALDOM	446	489

4.4.16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licencias y programas de computadoras	1,949,802	1,949,802
Amortización acumulada (a)	<u>(389,960)</u>	<u>(194,980)</u>
	<u>1,559,842</u>	<u>1,754,822</u>

(a) El movimiento de las amortizaciones durante los semestre terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	194,980	-
Aumento de la amortización	<u>194,980</u>	<u>194,980</u>
Saldos al final	<u>389,960</u>	<u>194,980</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.17 Propiedad, planta y equipos

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el movimiento de las mejoras, mobiliarios y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mejoras propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldo inicial	4,099,207	8,621,009	47,559	12,767,775
Adiciones	<u>-</u>	<u>3,616</u>	<u>-</u>	<u>3,616</u>
Saldos al final	<u>4,099,207</u>	<u>8,624,625</u>	<u>47,559</u>	<u>12,771,391</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo inicial	(2,054,130)	(4,324,915)	(27,024)	(6,406,069)
Cargo del período	<u>(409,920)</u>	<u>(853,490)</u>	<u>(4,716)</u>	<u>(1,268,126)</u>
Saldos al final	<u>(2,464,050)</u>	<u>(5,178,405)</u>	<u>(31,740)</u>	<u>(7,674,195)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	<u>1,635,157</u>	<u>3,446,220</u>	<u>15,819</u>	<u>5,097,196</u>
30 de junio de 2016				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldo inicial	3,551,281	8,330,209	47,559	11,929,049
Adiciones	<u>547,926</u>	<u>290,800</u>	<u>-</u>	<u>838,726</u>
Saldos al final	<u>4,099,207</u>	<u>8,621,009</u>	<u>47,559</u>	<u>12,767,775</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo inicial	(1,334,741)	(2,650,786)	(17,512)	(4,003,039)
Cargo del período	<u>(719,389)</u>	<u>(1,674,129)</u>	<u>(9,512)</u>	<u>(2,403,030)</u>
Saldos al final	<u>(2,054,130)</u>	<u>(4,324,915)</u>	<u>(27,024)</u>	<u>(6,406,069)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	<u>2,045,077</u>	<u>4,296,094</u>	<u>20,535</u>	<u>6,361,706</u>

A-

A

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.18 Propiedad de inversión

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene activos en propiedad de inversión.

4.4.19 Arrendamientos

En fecha 1ro. de julio de 2014, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina; la vigencia es de cinco años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD6,300 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente, establece un aumento de 5 % anual por el resto del contrato.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP2,400,520.57 (USD41,676) y DOP2,146,798 (USD39,690) más impuestos, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso aproximado por este concepto es de DOP4,700,000.

4.4.20 Otros activos

Un detalle de los otros activos a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantías	1,221,979	1,201,471
Seguros pagados por anticipado	61,941	146,869
Fianzas pagadas	160,150	160,150
Otros	<u>2,277,348</u>	<u>707,444</u>
Total	<u>3,721,418</u>	<u>2,215,934</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.21 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

2017

Instrumento de Renta variable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal
Acciones:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Instrumento de renta fija:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de mutuos:					
Nacionales	28,453	-	-	-	28,453
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondo de Inversión:					
Nacionales	880,369	-	-	-	880,369
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	<u>908,822</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>908,822</u>

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no generó resultados de instrumentos financieros a valor razonable de cartera propia con renta variable.

Instrumento de Renta fija	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En garantía por en prestamos	Otras operaciones	Subtotal
Bonos:					
Nacionales	33,930,827	-	-	-	33,930,827
Extranjeras	-	-	-	-	-
Titulos de deuda:					
Nacionales	387,759	-	-	-	387,759
Extranjeras	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

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

Instrumento de Renta fija	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En garantía por en préstamos	Otras operaciones	Subtotal
2017					
De entidades					
Financieras:					
Nacionales	245,537	-	-	-	245,537
Extranjeras	-	-	-	-	-
Personas jurídicas:					
Nacionales	700,185	-	-	-	700,185
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	<u>35,264,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,264,308</u>
2016					
Bonos:					
Nacionales	49,671,237	-	-	-	49,671,237
Extranjeras	-	-	-	-	-
Títulos de deuda:					
Nacionales	4,652	-	-	-	4,652
Extranjeras	-	-	-	-	-
De entidades					
Financieras:					
Nacionales	98,445	-	-	-	98,445
Extranjeras	-	-	-	-	-
Personas jurídicas:					
Nacionales	2,553,535	-	-	-	2,553,535
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	<u>52,327,869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,327,869</u>

- a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la compañía no mantiene instrumentos de renta variable relacionados a las acciones.

4.4.22 Pasivos Financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene la Compañía a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Fi

A

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.22 Pasivos Financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A valor razonable - instrumentos derivados	725,848	-
Obligaciones por financiamiento (a)	96,667,173	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 4.4.23)	<u>885,279,948</u>	<u>609,783,743</u>
	<u>982,672,969</u>	<u>609,783,743</u>

Corresponden a obligaciones por ventas contractuales de títulos de deuda a corto plazo que oscilan entre 0 a 30 días con renta fija. Estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas.

4.4.23 Instrumentos financieros derivados

Un resumen de los contratos derivados emitidos por la Compañía al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

	<u>Al 30 de junio de 2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Opciones	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Fowards	<u>8,320,376</u>	<u>8,320,376</u>
	<u>8,320,376</u>	<u>8,320,376</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas son:

	<u>30 de junio de 2017</u>		
	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>Otras monedas</u>
Opciones	-	-	-
Futuros	-	-	-
Swaps	-	-	-
Fowards	<u>8,320,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8,320,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.23 Instrumentos financieros derivados (continuación)

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Al 30 de junio de 2017			
	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
Opciones	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Fowards	-	8,320,376	-	-
	<u>-</u>	<u>8,320,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los cargos a resultados por este tipo de transacción al 30 de junio de 2017, es como sigue:

Ingresos	-
Gastos	<u>(15,605)</u>
	<u><u>(15,605)</u></u>

Las condiciones y la información de vencimiento pactado para estos instrumentos derivados, es como sigue:

30 de junio de 2017	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un año	De uno a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Opciones	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-
Foward	-	-	8,320,376	-	-	8,320,376
Total activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,320,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,320,376</u>

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía instrumentos financieros derivados.


 A
 MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.24 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

30 de junio de 2017

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con Instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, Banco de servicios múltiples	-	-	400,000,000	-	-	400,000,000
Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	484,356,500	-	-	484,356,500
Total	-	-	884,356,500	-	-	884,356,500

31 de diciembre de 2016

Obligaciones con Instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, Banco de Servicios Múltiples	-	-	523,409,375	-	-	523,409,375
Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	84,356,500	-	-	84,356,500
Total	-	-	607,765,875	-	-	607,765,875

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por DOP884,356,500 y DOP607,765,875, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de 8.83 % y 8.88 %, respectivamente, para las inversiones de pesos y una tasa de intereses pasiva anual en dólares de 4 %. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.25 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar relacionadas	3,782,825	6,658,653
Otras cuentas por pagar (nota 4.4.28)	100,909,029	54,776,079
Beneficios a los empleados	19,459,586	14,016,614
Otras	<u>17,310</u>	<u>-</u>
	<u>124,168,750</u>	<u>75,451,346</u>

4.4.26 Acreedores por intermediación

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía saldos con acreedores por intermediación.

4.4.27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía saldos con acreedores por intermediación.

4.4.28 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Auditorías externas	576,454	1,073,720
Custodia de valores	1,613,097	457,036
Saldo acreedor (a)	95,914,338	51,685,383
Comisión por pagar a la SIV	948,610	376,755
Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	252,849	31,725
Otras	<u>1,603,681</u>	<u>1,151,460</u>
Total	<u>100,909,029</u>	<u>54,776,079</u>

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





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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.29 Provisiones

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene provisiones por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

4.4.30 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de otras cuentas por pagar a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación por pagar	8,922,032	13,009,934
Regalía pascual	1,596,066	-
Retenciones a empleados	477,344	-
Retenciones por pagar	8,343,797	1,006,680
Otras	<u>120,346</u>	<u>-</u>
	<u>19,459,585</u>	<u>14,016,614</u>

4.4.31 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para fines fiscales, a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	67,706,062	12,692,504
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes	<u>(92,894,522)</u>	<u>(48,349,911)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales	<u>-</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>(25,188,460)</u>	<u>(35,657,407)</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Base imponible	1,731,000	4,316,629
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	17,310	43,166
Saldo a favor y anticipos del período	<u>(64,909,850)</u>	<u>(59,629,103)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(64,892,540)</u>	<u>(59,585,937)</u>



 MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.31 Impuesto sobre la renta (continuación)

(a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de impuestos por cobrar en el balance general a esas fechas que se acompañan.

Mediante la Ley No. 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible, se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo, se adoptaron otras medidas y, a su vez, se ampliaron e incorporaron las disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre Precios de Transferencia. Merecen mención, la extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas, la cual es de 28 % en el 2014 y de 27 % a partir del 2015.

Para los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido debido a que se tiene dudas de que el mismo pueda ser aprovechado fiscalmente al momento de revertirse.

4.4.32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Efectivo y equivalente de efectivo	146,259,597	146,259,597	72,367,560	72,367,560
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	1,183,299,082	1,183,299,082	858,315,076	858,315,076
Medidos a costo amortizado				
Activos financieros disponibles para la venta	8,434,589	8,434,589	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	151,366	151,366	162,433	162,433
Total, activos financieros	<u>1,338,144,634</u>	<u>1,338,144,634</u>	<u>930,845,069</u>	<u>930,845,069</u>

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.32 Categoría de Instrumentos Financieros (continuación)

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable				
Obligaciones por financiamiento	96,667,173	96,667,173	-	-
Obligaciones con con bancos e instituciones financieras	885,279,948	885,279,948	609,783,743	609,783,743
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado				
Cuentas por pagar relacionadas	3,782,825	3,782,825	6,658,653	6,658,653
Otras cuentas por pagar	100,909,029	100,909,029	61,434,732	61,434,732
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>1,086,638,975</u>	<u>1,086,638,975</u>	<u>677,877,128</u>	<u>677,877,128</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>251,505,659</u>	<u>251,505,659</u>	<u>252,967,941</u>	<u>252,967,941</u>

4.4.33 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de la Compañía se presenta a continuación:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto DOP	Cantidad	Monto DOP
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>
Saldo al 31 diciembre de 2016	<u>200,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía cortado a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital DOP	Reservas DOP	Resultado acumulado
30 de junio de 2017				
Saldo inicial	200,000	160,720,000	35,400,184	149,981,568
Aumento	-	-	-	67,688,752
Disminución	-	-	-	(74,990,784)
Transferencia	-	-	-	-
Otros cargos	-	-	-	-
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>142,679,536</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.33 Patrimonio (continuación)

	Cantidad de <u>acciones</u>	Capital DOP	Reservas DOP	Resultado <u>acumulado</u>
31 de diciembre de 2016				
Saldo inicial	200,000	160,720,000	35,400,184	110,115,843
Aumento	-	-	-	94,574,859
Disminución	-	-	-	(55,057,921)
Transferencia	-	-	-	-
Otras cargas	-	-	-	348,787
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>149,981,568</u>

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

	Cantidad de <u>acciones</u>	Capital DOP	Reservas DOP	Resultado <u>acumulado</u>
30 de junio de 2017				
Tenedora Banreservas, S. A.	190,000	152,684,000	33,630,175	135,545,559
Seguros Reservas, S. A.	<u>10,000</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>7,133,977</u>
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>142,679,536</u>
31 de diciembre de 2016				
Tenedora Banreservas, S. A.	190,000	152,684,000	33,630,175	142,482,490
Seguros Reservas, S. A.	<u>10,000</u>	<u>8,036,000</u>	<u>1,770,009</u>	<u>7,499,078</u>
	<u>200,000</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>149,981,568</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 semestres; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.34 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 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles	107,454,716	55,928,228
Comisiones y servicios	-	-
Otras comisiones	-	-
	<u>107,454,716</u>	<u>55,928,228</u>

A los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

4.4.35 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuación de activos/ pasivos financieros	24,187,337	24,046,074
Diferencia cambiaria neta	121,840	1,295,065
Comisiones por operaciones bursátiles	107,454,716	55,928,228
Otros	<u>60,961,759</u>	<u>89,308,261</u>
Total ingresos financieros	<u>192,725,653</u>	<u>170,577,628</u>
Gastos financieros:		
Pérdida en valuación de activos/ pasivos financieros	(30,467,231)	(51,072,666)
Diferencia cambiaria, neta	-	(1,595,962)
Comisiones por operaciones bursátiles	(10,491,047)	(9,750,099)
Otros	<u>(25,306,193)</u>	<u>(40,368,550)</u>
Total gastos financieros	<u>(66,264,471)</u>	<u>(102,787,277)</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>126,461,182</u>	<u>67,790,351</u>

MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.36 Resultados por líneas de negocios (continuación)

Un resumen de los resultados por línea de negocios a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, es como sigue:

Tipo de contrato	Comisiones	Valor razonable								Costo amortizado				Total
		Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
30 de junio de 2017														
A valor razonable	-	24,184,465	(30,451,626)	16,258,225	(3,927,988)	-	-	36,173,130	-	2,602,257	(2,480,417)	-	-	42,358,046
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento derivado	-	2,872	(15,605)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,733)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	5,047,087	(538,105)	-	-	-	-	4,508,982
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extrabursátiles	107,454,716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,454,716
Gastos y comisiones por servicios	(10,491,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,491,047)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

WM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.36 Resultados por líneas de negocios (continuación)

30 de junio de 2016		Valor razonable								Costo amortizado				Total
Tipo de contrato	Comisiones	Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	24,046,074	(51,072,666)	32,762,036	(4,526,242)	-	-	52,229,425	-	2,437,537	(1,596,108)	-	-	54,280,056
A valor razonable -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	3,174,329	(35,842,162)	-	-	-	-	(32,667,833)
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extrabursátiles	55,928,228	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,928,228
Gastos y comisiones por servicios	(9,750,099)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,750,099)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MM
S



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

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio de 2017 y 2016

4.4.37 Gastos de Administración y Comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos al personal	15,559,609	14,635,673
Beneficios al personal	13,701,772	12,956,582
Aportes al plan de pensiones	2,188,066	2,054,469
Otras compensaciones al personal	<u>9,486,606</u>	<u>8,905,605</u>
 Total remuneraciones y beneficios al personal	 <u>40,936,053</u>	 <u>38,552,329</u>
 Viajes	 -	 -
Comisiones	88,671	-
Promoción y publicidad	1,806,419	1,480,835
Otros	-	<u>-</u>
 Total gastos operativos	 <u>1,895,090</u>	 <u>1,480,835</u>
 Servicios de proveedores locales	 6,528,022	 5,574,836
Servicios de proveedores extranjeros	-	-
Arrendamientos	2,400,521	2,146,798
Asesoría legal	215,299	409,208
Amortización de <i>software</i>	194,980	-
Gastos de depreciación	1,271,505	1,188,298
Cuotas y comisiones pagadas	3,764,667	3,701,500
Gastos de comunicaciones	126,769	178,320
Electricidad	385,315	473,615
Seguro y reaseguros	50,775	58,304
Mantenimiento y reparaciones	29,649	24,167
Otros	<u>956,474</u>	<u>1,309,637</u>
 Total otros gastos de administración	 <u>15,923,976</u>	 <u>15,064,683</u>
 Total de gastos de administración y comercialización	 <u>58,755,120</u>	 <u>55,097,847</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.38 Plan de beneficios basados en acciones

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.39 Contingencias y compromisos

Cuentas de orden: contingencias y compromisos


Contingencias

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

Compromisos

Un resumen de los compromisos al 30 de junio de 2017 y 2016, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, la cuota por esta membresía es de DOP95,000 y DOP\$95,000, respectivamente, el gasto por los conceptos mencionados anteriormente fue de aproximadamente DOP570,000, para ambos años, los cuales se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP570,000.
- b) La Compañía 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuota por esta membresía es de DOP62,000 y DOP\$62,000, respectivamente. Al 30 de junio de 2017 y 2016 el gasto por este concepto es de DOP372,000 y DOP\$372,000 respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017, el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP\$372,000.



Handwritten signature and initials in blue ink, including a stylized signature and the letters 'MM'.

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.39 Contingencias y compromisos (continuación)

- c) Durante el 2014, la Compañía firmó un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP 8,000 hasta dos usuarios, y DOP\$3,000, respectivamente, por cada usuario adicional. A los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 el gasto por este concepto fue de DOP315,000 y DOP306,000 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el segundo semestre del año 2017 es de aproximadamente DOP306,000.
- d) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia 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 el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el gasto por este concepto fue de DOP\$2,453,500 para ambos semestres y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP2,453,500.
- e) En enero de 2014, la Compañía firmó un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana. El contrato establece que el banco asistirá a la Compañía en servicios administrativos, en aspectos legales, administración y control de riesgos, contraloría, auditoría, entre otros, debiendo la Compañía pagar por estos servicios la suma mensual de DOP70,000 (ITBIS incluido). En agosto del 2015 se renovó el convenio de servicios donde se estableció que el banco asistirá a la Compañía en las áreas de auditoría corporativa, secretaria general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646 (ITBIS incluido). A los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, el gasto por estos servicios fue de DOP1,017,876 y DOP1,017,876, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP1,017,876

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

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta cuentas de órdenes contingentes por DOP138,961,479 y,



MM

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

respectivamente, correspondientes a derecho de contratos de compra-venta *forward* de títulos valores de deudas (TVD) - portafolio TVD "T".

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

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presentaba cuentas de órdenes contingentes.

Encargos de confianza

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP76,959,061,805 y DOP61,422,266,561, respectivamente por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía 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 de la República Dominicana y por el Gobierno Central.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

Inversiones & Reservas, S. A.

	(En pesos dominicanos)	
<u>Otras cuentas de orden</u>	30/06/2017	31/12/2016
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	1,615,643,500	1,892,234,125
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	<u>6,356,300</u>	<u>3,443,500</u>
Total	<u>1,621,999,800</u>	<u>1,895,677,625</u>



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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

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

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Inversiones & Reservas, S. A. Al 30/06/2017 (En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	23/06/2017	07/07/2017	60,000,000	104.63 %	62,052,000
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	23/06/2017	07/07/2017	60,000,000	104.64 %	62,052,000
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	8/06/2017	06/10/2017	4,900,000	120.85 %	5,867,167
Total			124,900,000		129,971,167

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




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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)



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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta Cartera Administrada.

4.4.41 Hechos Relevantes

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen hechos relevantes que reportar.

4.4.42 Hechos posteriores

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen hechos posteriores que reportar.

4.4.43 Otras revelaciones importantes

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen otras revelaciones importantes que reportar.

4.4.44 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 de Valores de la República Dominicana.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Compañía no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores 19-00, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

4.4.45 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros períodos terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, debido que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

Manuel Castillo
Gerente general

Janet Lizardo
Gerente de contabilidad