

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

Notas a los estados financieros

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020, los principales ejecutivos del puesto de bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rienzi M. Pared Pérez	Presidente
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General
Jessie Manuel García González	Head Trader
Isabel María Morales Ramírez	Gerente de Negocios
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Sócrates R. Graciano Gómez	Gerente de Cumplimiento
Diana Patricia Suárez González	Gerente Gestión de Riesgo
Jaime Alberto Valenzuela Esteva	Gerente de Estructuración
Leunam Serrano Abreu	Gerente de Control Interno

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general (continuación)

Al 30 de junio de 2019, los principales ejecutivos del puesto de bolsa eran:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Rienzi M. Pared Pérez	Presidente
Nathasha J. Paulino Tavárez	Gerente General
Marcos David Guzmán Fermín	Director de Negocios
Jessie Manuel García González	Head Trader
Isabel María Morales Ramírez	Gerente de Negocios
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Patricia Musri Canalda	Gerente de Operaciones
Sócrates R. Graciano Gómez	Gerente de Cumplimiento
Diana Patricia Suárez González	Gerente Gestión de Riesgo
Jaime Alberto Valenzuela Esteva	Gerente de Estructuración
Mary Triny Muñoz Valerio	Gerente de Control Interno

2 Base de contabilidad

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

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, a los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados, otros resultados integrales, y de estados de flujos de efectivo, a los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el próximo período se presenta en la nota 24 impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto sobre la renta diferido activo.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (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.

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

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)

6.2.2 Ingresos por comisiones

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

6.2.3 Ingresos por ventas de inversiones

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

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Costos financieros

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

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

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

Costos por financiamiento

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

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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

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

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

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

6.6 Mejoras, mobiliarios y equipos

Reconocimiento y medición

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

Depreciación

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

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

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

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

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

6.7 Activos intangibles

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

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los sistemas de computadora es de 5 años.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.1 Clasificación y medición posterior

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como inversiones de deuda a valor razonable.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados, al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía no cuenta con inversiones de esta clasificación.

Operaciones de compra con pacto de retroventa

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

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

Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar consisten principalmente en pagos realizados a clientes por la cancelación anticipada de operaciones de venta con pacto de compra posterior, cubiertos por mutuos de valores.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados. Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre del 2019 la Compañía no cuenta con inversiones de esta clasificación ya que fueron vendidas en los primeros meses del trimestre del 2019.

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

6.8.2 Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Baja en cuentas (continuación)

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

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

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

6.8.3 Compensación

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

6.8.4 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

- ◆ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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

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

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

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

Castigos

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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

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

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

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

6.10 Inversiones en sociedades

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

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

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

6.11 Provisiones

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.13 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado, y continúa reportándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

i. Como arrendatario

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019

Para los contratos iniciados antes del 1ro. de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación, si:

- ♦ El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos.
- ♦ Transmitía el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho al uso del activo si se cumplen uno de los siguientes criterios:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción.
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019 (continuación)

- Los hechos y circunstancias indicaban que era improbable que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción y el precio por unidad no fue fijado ni igual al precio del mercado actual por unidad de producción.

i. Como arrendatario

En el período comparativo, la Compañía, como arrendatario, clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. En este caso, los activos arrendados se medían inicialmente a una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos. Los pagos mínimos de arrendamientos fueron los pagos durante plazo del arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaban como operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del mismo.

Cuando la Compañía era un arrendatario, determinaba al inicio del arrendamiento si este era un arrendamiento financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero, si no, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores, tales como: si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

6.14 Medición de valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas efectivas y próximos requerimientos

La Compañía adoptó la NIIF 16 *Arrendamientos* a partir del 1ro. de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual, el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas al 1ro. de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 no ha sido reexpresada, es decir, se ha presentado tal como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16, por lo general, no han sido aplicados a la información comparativa. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

A. Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba, al inicio del contrato, si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4, el cual determina si un acuerdo contiene un arrendamiento. Actualmente la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el procedimiento práctico para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4, no se reevaluaron.

B. Como arrendatario

La Compañía arrienda activos de edificaciones.

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el balance general.

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de su relativo precio independiente.

Sin embargo, la Compañía ha optado por no separar los componentes que no son de arrendamientos y contabilizar el arrendamiento y los componentes asociados que no son de arrendamientos como un solo componente del mismo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

Anteriormente, para los arrendamientos de propiedad clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos los pasivos por arrendamientos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1ro. de enero de 2019:

- ♦ Su valor en libros como si se hubiera aplicado la NIIF 16 desde la fecha de inicio, descontada utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; la Compañía aplicó este enfoque al mayor arrendamiento de propiedades.
- ♦ Un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía utilizó los siguientes procedimientos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- ♦ Se aplicó la exención de no reconocer los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- ♦ No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor, por ejemplo, equipos.
- ♦ Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.
- ♦ Se utilizan las informaciones retrospectivas al determinar el plazo del arrendamiento.

C. Impacto en los estados financieros

Con base en la información actualmente disponible en la transición a la NIIF 16 el 1ro. de enero de 2019, al 31 de diciembre 2019 no tuvo efecto debido a que sus contratos de arrendamientos de sus oficinas administrativas y parqueos están vencidos y la Compañía está en proceso de mudarse hacia otras instalaciones, posterior al 31 de diciembre de 2019.

Al 30 de junio de 2020 la Compañía mantiene un nuevo contrato de arrendamiento el cual se registro como pasivos por arrendamientos operativos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes aplicando lo establecido en la NIIF 16.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

Las actividades de la Empresa son susceptibles a una variedad de riesgos financieros y no financieros. Los riesgos a los cuales están expuestas las actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de los mismos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Puesto de Bolsa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar el efecto adverso potencial sobre la realización financiera de la empresa.

Inversiones y Reservas Puesto de Bolsa S.A. realiza su Gestión Integral de Riesgo a través de su Sistema de Administración de Riesgos (SAR) el cual se divide en Sistema Integral de Riesgos Financieros y Sistema Integral de Riesgo Operacional (SARO).

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de aprobar y velar por la implementación de estas políticas de administración de riesgos y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.

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

- ◆ Optimizar la gobernabilidad de riesgos, a través del fortalecimiento de los controles y la efectividad de la Gestión Integral de Riesgos.
- ◆ Robustecer y fortalecer metodologías de riesgos, políticas, marco de riesgo y seguimiento continuo a los límites establecidos.
- ◆ Implementación del Programa de Ciberseguridad del Grupo Reservas.
- ◆ Informar periódicamente al Consejo de Administración sobre la Gestión de Riesgos de la Organización.
- ◆ Implementar las mejores prácticas en materia de Gestión de Riesgos y mantener el compromiso de una mejora constante de la Gestión de Riesgos.
- ◆ Promover la cultura de riesgo de la filial.
- ◆ Asegurar la independencia de la función de riesgos, idoneidad y preparación del personal que desempeña la función, y aprobar la asignación de los recursos necesarios para una adecuada gestión de riesgos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8.1 Administración de riesgo financiero (Continuación)

Inversiones & Reservas Puesto de Bolsa S.A. esta sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Mercados de Valores de República Dominicana, en los concerniente a la Gestión Integral de Riesgo.

A continuación, se definen los principales reisos identificados:

La unidad de Auditoría Interna de Banco de Reservas supervisa la Gestión de Reisos del Puesto de Bolsa y monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo.

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

8.2 Exposición de riesgos

8.2.1 Riesgo de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

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

	Honorarios y		Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en		Inversiones		Depósitos y Certificados	
	comisiones por cobrar (a)				títulos de deuda (b)		acciones (c)		en bancos (d)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Máxima exposición										
Valor en libros	<u>16,670</u>	<u>786,436</u>	<u>69,582</u>	<u>18,422,102</u>	<u>1,369,570,725</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122,763,364</u>	<u>224,611,533</u>
A costo amortizado										
Normal	16,670	786,436	69,582	18,422,102	-	-	-	-	122,763,364	224,699,800
Provisión Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,069)	(88,267)
Valor en libros, neto	<u>16,670</u>	<u>786,436</u>	<u>69,582</u>	<u>18,422,102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122,716,296</u>	<u>224,611,533</u>
A valor razonable con cambio a resultados										
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	1,369,570,725	1,715,560,232	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,369,570,725</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo amortizado										
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (a) Al 30 de junio de 2020, corresponde a los honorarios y comisiones por cobrar, provenientes de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con el Banco de Reservas de la República Dominicana.
- (b) La siguiente tabla presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados. Un detalle al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019, es como sigue:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

Actualmente, el Puesto de Bolsa mide su riesgo de mercado utilizando metodologías internas incluidas en el Manual de Políticas de Gestión de Riesgo, considerando que la misma sea debidamente aprobada por el Consejo de Administración, quienes determinan los factores de riesgos de acuerdo a las posiciones del Puesto dentro del mercado. Entre las metodologías y KRI que se calculan están: Valor en Riesgo (VaR), Contribución al Riesgo de tasa, índice de bursatilidad, entre otros. También se realizan informes trimestrales al Consejo de Administración sobre la Gestión Integral de Riesgos en el que se incluye el Riesgo de Mercado.

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

♦ Riesgo de tasa de cambio

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>30/06/2020</u>	<u>2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>2019</u>
Dólar estadounidense	US\$	<u>57.94</u>	<u>52.91</u>	<u>58.25</u>	<u>52.96</u>
Análisis de sensibilidad -					
Resultado proyectado			<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	
15bps de incremento			264,654	56,948	
15bps de disminución			(219,286)	(26,525)	
60bps de incremento			1,058,616	227,792	
60bps de disminución			<u>(877,145)</u>	<u>(106,099)</u>	

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión de riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

♦ Riesgo de tasa de interés

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

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

Sensibilidad de tasa de interés	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ganancia/pérdida por valoración	252,022	266,587
Cambio Rendimiento portafolio (15bps)	3,780,323	3,998,805
Cambio Rendimiento portafolio (60bps)	<u>15,121,290</u>	<u>15,995,220</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

De acuerdo a los requerimientos normativos, la Compañía calcula diariamente el Ratio de Cobertura de liquidez (RCL). Esta métrica tiene como objetivo medir la capacidad de la entidad a cumplir con sus obligaciones en un marco de 30 días considerando su composición de portafolio líquido y pasivos a corto plazo. Éste ratio permite conocer la disponibilidad de activos líquidos de alta calidad para soportar un escenario de tensión idiosincrático y de mercado considerable.

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 30 de Junio de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes

30 de Junio 2020	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	41,866,883	61,886,454	78,170,487	-	-	-	-	-	181,923,823	181,923,823
Cuentas por pagar relacionadas	2,820,826	-	1,444,805	-	-	-	-	-	4,265,631	4,265,631
Otras Cuentas por Pagar	-	-	-	163,679,232	-	-	-	-	163,679,232	-
<u>Otros Pasivos Financieros</u>										
Total Pasivos	<u>44,687,709</u>	<u>61,886,454</u>	<u>79,615,292</u>	<u>163,679,232</u>	≡	≡	≡	≡	<u>349,868,686</u>	<u>186,189,454</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	122,736,296	-	-	-	-	-	-	-	122,736,296	122,736,296
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	93,420,739	323,949	19,088,557	-	-	59,374,976	456,348,004	628,556,225	-
Instrumento financiero de cartera propia restringido	-	-	-	-	-	-	241,886,158	499,128,342	741,014,501	-
Otras Cuentas por cobrar	-	-	69,582	-	-	-	-	-	69,582	69,582
Total de activos	<u>122,736,296</u>	<u>93,420,739</u>	<u>393,531</u>	<u>19,088,557</u>	0	0	<u>301,261,134</u>	<u>955,476,346</u>	<u>1,492,376,603</u>	<u>122,805,878</u>
Flujos de caja estáticos	<u>78,048,587</u>	<u>31,534,285</u>	<u>(79,221,760)</u>	<u>(144,590,675)</u>	-	-	<u>301,261,134</u>	<u>955,476,346</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>78,048,587</u>	<u>109,582,872</u>	<u>30,361,111</u>	<u>(114,229,563)</u>	<u>(114,229,563)</u>	<u>(114,229,563)</u>	<u>187,031,571</u>	<u>1,142,507,917</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2019	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total 30 días</u>	
Plazo:										
Pasivos financieros										
Operación de ventas con pacto de compra posterior	43,036,485	12,635,043	53,261,849	112,720,029	317,162,292	603,236,803	185,993,322	-	1,328,045,823	108,933,377
Cuentas por pagar relacionadas	79,847	-	4,135,824	-	-	-	-	-	4,215,671	4,215,671
Otras cuentas por pagar	-	-	-	54,321,897	-	-	-	-	54,321,897	-
Total pasivos	<u>43,116,332</u>	<u>12,635,043</u>	<u>57,397,673</u>	<u>167,041,926</u>	<u>317,162,292</u>	<u>603,236,803</u>	<u>185,993,322</u>	<u>-</u>	<u>1,386,583,391</u>	<u>113,149,048</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	169,488,741	-	55,142,792	-	-	-	-	-	224,631,533	224,631,533
Instrumento financiero de cartera propia disponible	92,877,993	560,846	68,908,879	1,501,240	19,156,751	429,471	99,961,820	1,432,163,232	1,715,560,232	162,347,718
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	18,422,102	-	-	-	-	18,422,102	-
Total de activos	<u>262,366,734</u>	<u>560,846</u>	<u>124,051,671</u>	<u>19,923,342</u>	<u>19,156,751</u>	<u>429,471</u>	<u>99,961,820</u>	<u>1,432,163,232</u>	<u>1,958,613,867</u>	<u>386,979,251</u>
Flujos de caja estáticos	<u>219,250,402</u>	<u>(12,074,197)</u>	<u>66,653,998</u>	<u>(147,118,584)</u>	<u>(298,005,541)</u>	<u>(602,807,332)</u>	<u>(86,031,502)</u>	<u>1,432,163,232</u>	<u>1,958,613,867</u>	<u>386,979,251</u>
Flujos de caja acumulados	<u>219,250,402</u>	<u>207,176,205</u>	<u>273,830,203</u>	<u>126,711,619</u>	<u>(171,293,922)</u>	<u>(774,101,254)</u>	<u>(860,132,756)</u>	<u>572,030,476</u>	<u>1,958,613,867</u>	<u>386,979,251</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2.4. Administración del riesgo operacional

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

Inversiones & Reservas Puesto de Bolsa cuenta con políticas de su Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO). Dentro de esta política se incluye el instructivo de pérdidas operacionales que formaliza el tratamiento contable de las pérdidas por riesgo operacional.

8.2.5. Administración del riesgo Ciberseguridad

Inversiones & Reservas Puesto de Bolsa S.A. implementa el Programa de Ciberseguridad establecido para todas las Filiales del Banco de Reservas de la República Dominicana.

8.3 Administración de capital

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8.3 Administración de capital (continuación)

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2).

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	6.70	0.155	4.93	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	6.70	0.103	4.93	0.103
Índice de endeudamiento	1.32X	5X	0.01x	5x
Índice de solvencia	40.22%	10%	30.87 %	8%
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- ◆ Disponibilidades, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libro debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Los instrumentos financieros de deuda se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, son como sigue:

Activos financieros

Al 30 de junio de 2020

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>1,369,570,725</u>	-	-	<u>1,369,570,725</u>
Total	<u>1,369,570,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,369,570,725</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados	<u>1,715,560,232</u>	-	-	<u>1,715,560,232</u>
Total	<u>1,715,560,232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,715,560,232</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 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 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>Total RD\$</u>
<u>Junio 2020</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,488,503)	(1,488,503)
Activos Financieros	2,343,388	2,343,388
Pasivos Financieros	<u>596,040</u>	<u>596,040</u>
Total diferencia en cambio	<u>1,450,925</u>	<u>1,450,925</u>
<u>Junio 2019</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(434,269)	(434,269)
Activos Financieros	981,904	981,904
Pasivos Financieros	<u>(703,791)</u>	<u>(703,791)</u>
Total diferencia en cambio	<u>(156,156)</u>	<u>(156,156)</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Junio 2020</u>	<u>Junio 2019</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	663,234	370,177
Activos financieros	198,955	242,538
Cuentas por cobrar	9	139
Otros activos	<u>925,944</u>	<u>25,200</u>
Total activos en US\$	<u>1,788,142</u>	<u>638,054</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	(1,485,691)	(350,334)
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(57,981)</u>
Total pasivos en US\$	<u>(1,485,691)</u>	<u>(408,315)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>302,451</u>	<u>(229,739)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América (USD), usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, es de RD\$58.25 y RD\$50.82, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, fueron de RD\$57.94 y RD\$50.73, respectivamente.

	<u>Al 30 de junio de 2020</u>		<u>Al 30 de junio de 2019</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	102,776,057	1,764,359	32,425,057	638,054
Pasivos sensibles a tasas	<u>(85,157,946)</u>	<u>(1,461,909)</u>	<u>(20,750,045)</u>	<u>(408,315)</u>
Posición neta larga (corta)	<u>17,618,111</u>	<u>302,450</u>	<u>(11,675,012)</u>	<u>(229,739)</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2%	<u>(17,970,437)</u>	<u>302,450</u>	<u>(11,908,513)</u>	<u>(229,739)</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, de ocurrir un debilitamiento del 2 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$) con respecto al peso dominicano (RD\$) causarían un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$352,000 y RD\$234,000, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (US\$) de los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Efectivo en caja	20,000	20,000
Bancos en pesos	84,082,093	163,856,288
Bancos en moneda extranjera	38,634,203	5,612,453
Equivalentes de efectivo (nota 14, e):		
Depósitos a plazo en pesos Dominicanos (RD\$)	-	55,142,792
Depósitos a plazo en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>122,736,296</u>	<u>224,631,533</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros

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

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

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo financiero

Al 30 de junio de 2020	<u>Activos financieros a</u>		Total
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	122,736,296	122,736,296
Instrumento financieros de cartera propia disponible	628,556,225	-	628,556,225
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	741,014,501	-	741,014,501
Deudores por intermediación	16,670	-	16,670
Otras cuentas por cobrar	-	69,582	69,582
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	7,120,727	7,120,727
Total activos financieros	<u>1,369,587,395</u>	<u>138,536,504</u>	<u>1,508,123,899</u>

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Activos financieros a</u>		Total
	Valor razonable cambios en resultados	Costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	224,631,533	224,631,533
Instrumento financieros de cartera propia disponible	1,715,560,232	-	1,715,560,232
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	-	-	-
Deudores por intermediación	786,436	-	786,736
Otras cuentas por cobrar	-	18,422,102	18,422,102
Inversiones en sociedades	-	8,609,900	8,609,900
Otros activos	-	5,247,700	5,247,700
Total activos financieros	<u>1,716,346,668</u>	<u>256,911,235</u>	<u>1,973,257,903</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

a.2 Pasivo financiero

Al 30 de junio de 2020	<u>Pasivos financieros a</u> <u>Costo</u> <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
Operaciones de venta con pacto de compra	181,923,823	181,923,823
Obligaciones con instituciones Financieras	601,876,218	601,876,218
Cuentas por pagar relacionadas	4,265,631	4,265,631
Otras cuentas por pagar	<u>162,242,406</u>	<u>162,242,406</u>
Total pasivos financieros	<u>950,308,078</u>	<u>950,308,078</u>

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Pasivos financieros a</u> <u>Costo</u> <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
Operaciones de venta con pacto de compra	1,328,045,823	1,328,045,823
Cuentas por pagar relacionadas	4,215,671	4,215,671
Otras cuentas por pagar	<u>54,321,897</u>	<u>54,321,897</u>
Total pasivos financieros	<u>1,386,583,391</u>	<u>1,386,583,391</u>

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Renta Fija	<u>Cartera propia</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>
<u>Instrumento Financieros</u> <u>a valor razonable</u>	<u>disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Sub-total</u>	
Instrumento de renta fija				
Al 30 de junio de 2020				
Del Estado				
Nacionales	496,756,624	741,014,501	741,014,501	1,237,771,124
De Empresas				
Nacionales	<u>131,799,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,799,601</u>
Total IRF	<u>628,556,225</u>	<u>741,014,501</u>	<u>741,014,501</u>	<u>1,369,570,725</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta Fija					
Instrumento Financieros	<u>Cartera propia</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Total</u>	<u>Cantidad de</u>
a valor razonable	<u>disponible</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Sub-total</u>		<u>Valor nominal</u>
Instrumento de renta fija					
Al 30 de junio de 2020					
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	253,340,504	444,124,190	444,124,190	697,464,694	6,300
Banco Central de la Rep. Dom.	243,416,120	296,890,311	296,890,311	540,306,431	51,870
Consortio Energético Punta Cana Macao	599,683			599,683	9,832
Fiduciaria Reservas, S. A.	129,968,398			129,968,398	128,100,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A.	1,231,520	-	-	1,231,520	10,943
Total IRF	<u>628,556,225</u>	<u>741,014,501</u>	<u>741,014,501</u>	<u>1,369,570,725</u>	<u>128,178,945</u>

Renta fija

Instrumentos financieros a valor razonable

Instrumento de renta fija

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>Cartera propia restringida</u>	
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Total</u>
Del estado:		
Nacionales	1,582,752,268	1,582,752,268
De empresas:		
Nacionales	132,807,964	132,807,964
Total IRF	<u>1,715,560,232</u>	<u>1,715,560,232</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia restringida		Cantidad Valor Nominal
	Cartera propia disponible	Total	
Instrumento de renta fija			
Al 31 de diciembre de 2019			
Ministerio de Hacienda Banco Central de la República Dominicana	984,392,517	984,392,517	8,846
Corsorcio Energetico Punta Cana Macao	598,359,751	598,359,751	56,853
Fiduciaria Reservas	542,112	542,112	9,832
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	129,050,171	129,050,171	128,100,000
	<u>3,215,681</u>	<u>3,215,681</u>	<u>665,909</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,715,560,232</u>	<u>1,715,560,232</u>	<u>128,841,440</u>

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, fueron por montos de RD\$120,769,634 y RD\$188,242,115, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable, ascendió a RD\$133,077,307 y RD\$333,565,650, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos de RD\$80,550,307 y RD\$173,441,534, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos, valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado, fueron por montos ascendentes a RD\$354,828 y RD\$17,858,552, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los intereses devengados por las inversiones en títulos valores de deuda, fueron por montos de RD\$94,104,380 y RD\$182,586,014, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los intereses por obligaciones por financiamiento fueron por montos ascendentes a 43,449,239 y 123,497,279, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados que se acompañan.

13 Deudores por intermediación

A los años semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

Tipo de intermediación:	<u>30 de junio de 2020</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	16,670	16,670
Intermediación en operaciones a plazo	-	-
	<u>16,670</u>	<u>16,670</u>
Tipo de intermediación:	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Total</u>
Intermediación en operaciones a término (a)	786,436	786,436
Intermediación en operaciones a plazo	-	-
	<u>786,436</u>	<u>786,436</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Deudores por intermediación (continuación)

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

	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	vencidas	Provisión	Total					
Al 30 de junio de 2020								
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	16,670	16,670
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,670</u>	<u>16,670</u>

	Cuentas por cobrar por intermediación			Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	vencidas	Provisión	Total					
Al 31 de diciembre de 2019								
Partes relacionadas	-	-	-	-	786,436	-	-	786,436
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>786,436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>786,436</u>

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas, según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2020	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	16,670	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	4,070,213
Intermediación de operaciones a término (c)	62,203	5,034,512	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	4,179,644	85,602	118,605,584	-
Gastos (f)	-	-	286,080	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g)	-	3,120,255	-	-
Pagos por remuneraciones				
Al personal (h)	<u>-</u>	<u>23,296,963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar (a)	-	-	786,436	-
Cuentas por pagar (b)	-	-	-	4,215,671
Intermediación de operaciones a término (c)	866,116	18,547,419	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (d)	-	9,208,937	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (e)	43,833,081	315,988	223,434,779	-
Gastos (f)	-	4,223,448	397,143	-
Préstamos Banco de Reservas (g)	-	271,542	-	-
Pagos por remuneraciones Al personal (h)	-	<u>36,324,906</u>	-	-

- (a) A los semestres terminados al 30 de junio 2020 y 31 diciembre de 2019, la Compañía presenta saldos por cobrar por la suma de RD\$16,670 y RD\$786,436, respectivamente, correspondientes a otras cuentas por cobrar varias al Banco de Reservas de la República Dominicana, Fondo Reserva Caoba y Fondo Mutuo Largo Plazo Larimar, que se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (b) A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía presenta saldos por pagar por la suma de RD\$4,070,213 y RD\$4,215,671, respectivamente, que corresponden a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre del Puesto de Bolsa y servicios prestados a esta última, y cuentas por pagar a empleados claves de la gerencia por beneficios a corto plazo y de terminación, que se presentan como parte de las cuentas por pagar relacionadas en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (c) Durante los semestres terminados al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de, la compañía ha reconocido ingresos por servicios de intermediación al Banco de Reservas de la República Dominicana, Fondo Reserva Caoba y Fondo Mutuo Largo Plazo Larima, por la suma de RD\$62,203 y RD\$866,116, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la compañía ha reconocido gastos de comisiones por concepto de servicios bursátiles y referimiento en la compraventa de títulos de valores de deuda ofrecidos, pagados al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$5,034,512 y RD\$18,547,419, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por intermediación en los estados de resultados que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) A los semestres terminados al 30 de junio 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la compañía no presenta saldos por operaciones de venta con pacto de compra posterior. Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, el gasto reconocido con las partes relacionadas Fiduciaria Reservas, S. A. y Seguros Reservas, S. A. asciende a RD\$9,201,754, y se presenta como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de resultados que se acompaña.
- (e) A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por depósitos a la vista en cuentas corrientes y de ahorros y los intereses por cobrar de estas cuentas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$118,605,584 y RD\$168,291, respectivamente, y se presenta como parte del efectivo y equivalente de efectivo en los estados de situación financiera que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de, el Puesto de Bolsa ha reconocido intereses ganados por manejo en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$4,179,644 y RD\$13,752,905, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se acompañan, en ese mismo orden, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos por comisiones bancarias en cuentas corrientes y de ahorro en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de RD\$85,602 y RD\$315,988, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos por comisiones y servicios en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos y dólares mantenidos en el Banco de Reservas de la República Dominicana, a tasas de interés anual entre 2.40 % hasta 10.25 % por la suma de RD\$55,142,792. Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2019, los intereses generados por estos certificados financiero ascendieron a RD\$30,080,176, los cuales se presentan como parte de los otros resultados en el estado de resultados que se acompaña. Al semestre terminado al 30 de junio 2020 la Compañía no mantiene certificado financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (f) A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene saldos por seguros pagados por anticipado por la suma de RD\$286,080 y RD\$397,143, por concepto de pólizas de seguro internacional, vehículo, responsabilidad civil, de motor individual e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas, S. A., y se presentan como parte de los otros activos en los estados de situación que se acompañan.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía reconoció gastos por los servicios administrativos contratados, facturación de servicios telefónicos, y eventos de sucursales y referidores con el Banco de Reservas de la República Dominicana, por la suma de RD\$1,985,305 y RD\$3,790,398, respectivamente. Durante los períodos semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía ha reconocido gastos por seguro internacional, de vehículo, de motor individual, responsabilidad civil e incendio y líneas aliadas suscritas con Seguros Banreservas por la suma de RD\$80,324 y RD\$203,394. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados que se acompaña.

Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2019, el gasto reconocido por este concepto asciende a RD\$229,656, respectivamente y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en el estado de resultado que se acompaña.

- (g) A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no mantenía saldos por pagar préstamos o líneas de crédito. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía ha reconocido gastos por intereses generados por líneas de créditos y préstamos por la suma de RD\$3,120,255 y RD\$271,542. Estos gastos se presentan como parte de los gastos por financiamiento en el estado de resultados que se acompaña.
- (h) Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones y compensaciones a gerencia general y subgerencias, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Remuneraciones del personal		
Beneficios a los empleados a corto plazo	9,465,255	19,165,744
Otras remuneraciones	3,730,611	5,733,647
Bonos y /o gratificaciones	<u>10,101,097</u>	<u>11,425,515</u>
Total	<u>23,296,963</u>	<u>36,324,906</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades

Un detalle de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

30 de junio de 2020	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	131,095	3.378 %
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u>8,609,900</u>			
31 de diciembre 2019	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	8,608,900	100	131,095	3.378 %
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>1,000</u>	1,000	1	0.001%
	<u>8,609,900</u>			

b) Un movimiento de las inversiones por sociedad, durante los años terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	131,095	118,152
Adiciones	<u>-</u>	<u>12,943</u>
Saldo final	<u>131,095</u>	<u>131,095</u>
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldo inicial	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo final	<u>1</u>	<u>1</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, durante los semestres terminados al 30 de junio 2020 y 30 de junio de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-	-
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>511</u>	<u>503</u>
Total	<u><u>511</u></u>	<u><u>503</u></u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Sistema de computación</u>	<u>Sistema de computación en desarrollo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ro. de enero y 31 de diciembre de 2019	22,198,760	-	22,198,760
Adiciones	-	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	22,198,760	-	22,198,760
Amortización:			
Saldos al 1ro. de enero de 2019	(584,940)	-	(584,940)
Cargos por amortización	<u>(4,550,362)</u>	<u>-</u>	<u>(4,550,362)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(5,525,263)	-	(5,525,263)
Cargos por amortización	<u>(2,624,855)</u>	<u>-</u>	<u>(2,624,855)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>(8,150,119)</u>	<u>-</u>	<u>(8,150,119)</u>
Valor neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>16,673,497</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>16,673,497</u></u>
Saldo al 30 de junio de 2020	<u><u>14,048,642</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14,048,642</u></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

Costo:	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Bienes de Uso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019	4,975,071	15,454,949	47,559		20,477,579
Adiciones		666,003			
Bajas		(9,964)			
Retiros	-	4,580,108	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,975,071	20,691,096	47,559		25,713,726
Adiciones	4,838,315	402,970		53,937,321	402,970
Bajas	-	(70,774)	-	-	(70,774)
Saldos al 30 de junio de 2019	9,813,386	21,023,292	47,559	53,937,321	25,713,726
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1ro. de enero de 2019	(3,808,753)	(7,345,957)	(46,047)	-	(11,200,757)
Cargos por depreciación	(361,003)	(3,007,500)	(1,512)	-	(3,370,015)
Bajas	-	9,964	-	-	9,964
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(4,169,756)	(10,343,493)	(47,559)	-	(14,560,808)
Cargos por depreciación	(309,987)	(1,412,266)	-	(4,494,777)	-
Bajas	-	67,816	-	-	67,816
Saldos al 30 de junio de 2020	(4,479,742)	(11,687,944)	(47,559)	(4,494,777)	(20,710,020)
Valor neto:					
Saldos al 30 de junio de 2020	5,333,644	9,335,348	-	49,442,545	64,111,538
Saldos al 31 de diciembre de 2019	805,315	10,347,603	-	-	11,152,918

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos

Para el semestre terminado al 30 de junio de 2019 el Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento operativo con el Fideicomiso Irrevocable de Inversión y Desarrollo Inmobiliario Corporativo 2015, como arrendatario, sobre el cual operaran su oficina a partir de agosto 2020; la vigencia es de seis (6) años renovable por periodos iguales y consecutivos, con pagos mensuales de US\$14,090 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. El mismo esta registrado de acuerdo a las NIIF16 como un arrendamiento operativo.

Para el semestre terminado al 31 de diciembre de 2019 el Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento del local con Empresa EDK, donde está ubicada su oficina; el mismo no fue renovado, los pagos mensuales de US\$6,300 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente.

Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$7,192,577 y RD\$3,047,983 los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.

19 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos en garantías	3,133,801	1,358,946
Seguros pagados por anticipado	228,040	397,143
Fianzas pagadas	195,520	160,150
Otros	<u>3,563,366</u>	<u>866,061</u>
Total	<u>7,120,727</u>	<u>5,247,700</u>

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es como sigue:

	<u>31/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	181,923,823	1,328,045,823
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras (Nota 21)	<u>601,876,218</u>	<u>-</u>
	<u>783,800,041</u>	<u>1,328,045,823</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

- (a) A al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estas obligaciones corresponden a operaciones de venta con pacto de compra posterior cubiertas de Mutuos de Valores que están garantizadas con títulos de valores de deuda, con vencimientos entre 1 a 360 días, y tasas de interés anuales que oscilan entre 1.94% hasta 7.7 %.

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, un detalle es como sigue:

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

30 de junio de 2020	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas Física	41,866,883	61,886,454	78,170,487	-	181,923,823	175,829,230
Total	41,866,883	61,886,454	78,170,487	-	181,923,823	175,829,230

31 de diciembre de 2019	Vencimiento				Total	Valor Razonable del activo subyacente
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días		
Contrapartes						
Personas físicas	12,870,786	12,635,043	53,261,849	1,219,112,507	1,297,880,185	1,190,000,000
Personas jurídicas	30,165,638	-	-	-	30,165,638	22,200,000
Total	43,036,424	12,635,043	53,261,849	1,219,112,507	1,328,045,823	1,212,200,000

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la Compañía por los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

30 de junio de 2020	Vencimientos					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	
Obligaciones con Instituciones Financiera Banco Popular Dominica	-	-	601,876,218	-	-	601,876,218
	-	-	601,876,218	-	-	601,876,218

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Al semestre terminado al 30 de junio de 2020, las obligaciones con instituciones financieras corresponde a líneas de créditos y préstamos con bancos locales por DOP599,000,000, los cuáles devengan un interés anual promedio de 9.65% y un saldo de interés pendientes por pagar DOP2,876,2018. El gasto por estas líneas de crédito durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020, ascendió a un monto de RD\$17,265,271, y se presenta como parte de gastos por financiamiento en los estados de resultados que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras. El gasto por estas líneas de crédito durante el periodo terminado al 30 de junio de 2019, ascendió a un monto de RD\$3,506,767, y se presenta como parte de gastos por financiamiento en los estados de resultados que se acompañan. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores

22 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Auditorías externas	1,950,933	2,654,797
Custodia de valores	508,705	587,382
Saldo acreedor (a)	100,400,727	45,689,619
Provisión proyectos (LA Sistema y <i>Swift</i>)	202,890	295,894
Arrendamientos Operativos	50,785,080	-
Otras	<u>8,394,071</u>	<u>5,094,205</u>
Total	<u>54,321,897</u>	<u>54,321,897</u>

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

23 Acumulaciones por pagar y otras obligaciones

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bonificación por pagar	12,038,772	15,975,330
Regalía	2,461,429	-
Retenciones de empleados	555,111	404,590
Impuesto por pagar	320,558	-
Retenciones por pagar	561,157	888,151
	15,937,026	17,268,071

24 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	23,501,918	77,697,376
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	103,136,697	608,343,373
Ingresos no gravables	(175,300,902)	(618,402,863)
Otras partidas no deducibles	6,489,617	9,663,550
	(65,674,588)	(395,940)
Beneficio después de diferencias permanentes	(42,172,669)	77,301,436
Más (menos) diferencias temporales:		
Aumento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en ORI	-	-
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	-	(3,672)
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	-	(558,146)
Ajustes por inflación sistemas informáticos	-	(41,773)
Provisiones no admitidas	-	1,366,446
Diferencia cambiaria año anterior	-	(5,677)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	(11,743)
	-	745,435
Pérdida compensable del periodo	-	(17,188)
Renta neta imponible	(42,189,857)	78,029,683

24 Impuestos sobre la renta (Continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Base imponible	64,111,538	78,029,683
Tasa impositiva	1 %	27 %
Impuesto determinado	641,115	21,068,014
Provisionado a junio (a)	320,557	-
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(29,730,324)	(49,905,960)
Retenciones instituciones financieras	(375,242)	(892,378)
Saldo a favor (b)	<u>(30,105,566)</u>	<u>(29,730,324)</u>

(a) Al semestre terminado al 30 de junio de 2020, el saldo de la provisión de impuesto a los activos se presenta como impuesto por pagar en el estado de situación que se acompaña. Durante el semestre terminado en junio de 2020 se ha reconocido en resultado la provisión correspondiente a los seis meses en el gasto de impuesto en los estados de resultados que se acompañan.

(b) A los semestres terminados al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo a favor se presenta como impuestos por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido activo, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan.

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	(34,376)	(51,564)
Pérdidas fiscales compensadas en el período	-	17,188
Pérdidas fiscales disponibles con beneficios futuros para ser compensadas	<u>(34,376)</u>	<u>(34,376)</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros, al 30 de junio de 2020, se podrán aprovechar como sigue:

2020	17,188
2021	17,188
	<u>34,376</u>

24 Impuestos sobre la renta (Continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante del semestre terminado al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>31/12/2019</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	72.88	56,629,362
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.12</u>	<u>21,068,014</u>
Beneficio antes del impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>77,697,376</u>
	<u>31/12/2019</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	20,978,292
Diferencias permanentes (ingresos no gravables)	216.42)	(166,968,773)
Diferencias permanentes (gastos no deducibles)	212.90	164,252,711
Otras partidas no deducibles (no gravables)	3.38	2,609,158
Crédito fiscal por pérdidas por pérdidas trasladable	(0.02)	(17,188)
Efectos del cambio de tasa y otras diferencias permanentes	<u>0.28</u>	<u>213,814</u>
Tasa efectiva e ingresos o por impuesto a la renta	<u>27.12</u>	<u>21,068,014</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
- <i>Medidos a su valor razonable:</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	1,369,570,725	1,369,570,725	1,715,560,232	1,715,560,232
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en ORI	-	-	-	-
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Efectivo y equivalente de efectivo	122,736,296	122,736,296	224,631,533	224,631,533
Inversiones en sociedades	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
Deudores por intermediación	16,670	16,670	786,436	786,436
Otras cuentas por cobrar	<u>69,582</u>	<u>69,582</u>	<u>18,422,102</u>	<u>18,422,102</u>
Total, activos financieros	<u>1,501,003,173</u>	<u>1,492,393,273</u>	<u>1,968,010,203</u>	<u>1,959,400,303</u>
	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
- <i>Medidos a valor razonable:</i>				
- <i>Medidos a costo amortizado:</i>				
Obligaciones por financiamiento	(181,923,823)	(181,923,823)	(1,328,045,823)	(1,328,045,823)
Cuentas por pagar relacionadas	(4,265,631)	(4,265,631)	(4,215,671)	(4,215,671)
Otras cuentas por pagar	<u>(162,242,406)</u>	<u>(162,242,406)</u>	<u>(54,321,897)</u>	<u>(54,321,897)</u>
Total pasivos financieros	<u>(348,431,861)</u>	<u>(348,431,861)</u>	<u>(1,386,583,391)</u>	<u>(1,386,583,391)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>1,152,571,312</u>	<u>1,492,393,273</u>	<u>581,426,812</u>	<u>572,816,912</u>

26 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de el Puesto de Bolsa, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
RD\$1,000 cada una	<u>200.000</u>	<u>200.000.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000.000</u>
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias				
RD\$1,000 cada una	<u>160.720</u>	<u>160.720.000</u>	<u>160.720</u>	<u>160.720.000</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Patrimonio (continuación)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2020				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	430,842,996
Aumento - beneficio del año	-	-	-	23,181,361
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>454,024,357</u>

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2019				
Saldo inicial	160,720	160,720,000	35,400,184	374,213,634
Aumento - beneficio del año	-	-	-	56,629,362
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>430,842,996</u>

- c) Un detalle de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
30 de junio de 2020				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	431,323,139
Seguros Reservas, S. A.	8,036	8,036,000	1,770,009	22,701,209
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>454,024,357</u>

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>
31 de diciembre de 2019				
Tenedora Banreservas, S. A.	152,684	152,684,000	33,630,175	409,300,846
Seguros Reservas, S. A.	8,036	8,036,000	1,770,009	21,542,150
	<u>160,720</u>	<u>160,720,000</u>	<u>35,400,184</u>	<u>430,842,996</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Patrimonio (continuación)

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la reserva esta compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$35,180,000, y la reserva legal adicional ascendente a RD\$220,184 para ambos semestres; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

27 Ingresos por comisiones bursátiles

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los semestres terminados el 30 de junio 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>62,203</u>	<u>12,184</u>

A los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

28 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	120,769,634	188,242,115
Diferencia cambiaria neta	1,450,925	(156,156)
Comisiones por operaciones bursátiles	62,203	12,184
Otros	<u>182,363,740</u>	<u>397,312,613</u>
Total ingresos financieros	<u>304,646,502</u>	<u>585,410,756</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(133,077,307)	(333,565,650)
Comisiones por operaciones bursátiles	(2,054,013)	(23,610,489)
Otros	<u>(46,029,328)</u>	<u>(141,567,422)</u>
Total gastos financieros	<u>(181,160,648)</u>	<u>(498,743,561)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por línea de negocios correspondientes a los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

30 de junio de 2020	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato										
A valor razonable	-	120,769,634	(133,077,307)	80,550,307	(354,828)	94,104,380	-	-	-	161,992,185
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	(24,790,227)	-	-	(24,790,227)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	(18,659,012)	-	-	(18,659,012)
Comisiones por operaciones bursátiles	62,203	-	-	-	-	-	-	-	-	62,203
Gastos por comisiones y servicios	(9,734,508)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,734,508)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(143,862)	(143,862)
Total	<u>(9,672,305)</u>	<u>120,769,634</u>	<u>(133,077,307)</u>	<u>80,550,307</u>	<u>(354,828)</u>	<u>94,104,380</u>	<u>(43,449,239)</u>	<u>-</u>	<u>(143,862)</u>	<u>108,726,779</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

30 de junio de 2019	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato										
A valor razonable	-	188,242,115	(333,565,650)	173,441,534	(17,858,552)	178,721,908	-	-	-	188,981,355
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	(119,990,511)	-	-	(119,990,511)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	(3,506,708)	-	-	(3,506,768)
Comisiones por operaciones										
bursátiles	12,184	-	-	-	-	-	-	-	-	12,184
Gastos por comisiones y										
servicios	(23,351,487)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,351,487)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	(259,002)	(259,002)
Total	<u>(23,339,303)</u>	<u>188,242,115</u>	<u>(333,565,649)</u>	<u>173,441,534</u>	<u>(17,858,552)</u>	<u>178,721,908</u>	<u>(123,497,279)</u>	<u>-</u>	<u>(259,002)</u>	<u>41,885,771</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Sueldos al personal	22,313,650	18,802,197
Beneficios al personal	26,894,055	23,456,145
Aportes al plan de pensiones	3,617,043	2,965,977
Gastos de representación	643,181	742,138
Otras compensaciones al personal	<u>3,767,674</u>	<u>4,788,945</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>57,235,603</u>	<u>50,755,402</u>
Comisiones		-
Promoción y publicidad	<u>3,744,868</u>	<u>4,941,667</u>
Total gastos operativos	<u>3,744,868</u>	<u>4,941,667</u>
Servicios de proveedores locales	10,868,088	10,364,462
Servicios de proveedores extranjeros	922,042	219,132
Arrendamientos (nota 18)	3,057,135	5,392,755
Asesoría legal	1,412,425	1,785,419
Amortización de software (nota 16)	2,624,855	2,585,899
Gastos de depreciación (nota 17)	5,945,709	1,932,127
Cuotas y comisiones pagadas	3,421,226	3,408,248
Gastos de comunicaciones	311,764	229,230
Electricidad	255,291	269,352
Seguro y reaseguros	80,324	96,435
Mantenimiento y reparaciones	480,689	45,608
Otros	<u>1,945,317</u>	<u>2,317,410</u>
Total otros gastos de administración	<u>31,324,865</u>	<u>24,759,260</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>92,305,336</u>	<u>80,456,329</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 30 de junio 2020 y 2019. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000 para ambos semestres. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$570,000, para ambos semestres, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- b) El Puesto de bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). al 30 de junio 2020 y 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000. al 30 de junio 2020 y 2019, el gasto por este concepto es de RD\$372,000 para ambos semestres, y se incluye como parte de los gastos administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por RD\$60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de RD\$8,000 hasta dos usuarios, y RD\$3,000 por cada usuario adicional. Al 30 de junio 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$327,000 y RD\$345,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 30 de junio 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$2,000,000 para ambos semestres y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana, el cual establece que el banco asistiría al Puesto de Bolsa en las áreas de auditoría corporativa, secretaría general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de RD\$195,417. Al 30 de junio 2020 y 2019, el gasto por estos servicios fue de RD\$1,172,105 y RD\$1,017,876, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados s que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$87,491,007,127, y RD\$78,460,845,919, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

A continuación se presenta las transacciones relativas a las otras cuentas de orden:
Inversiones & Reservas, S. A.

<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	3,421,000,000	3,900,000,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	10,522,600	10,522,600
Operaciones de Mutuos - multiregistros	<u>465,000,000</u>	<u>3,181,400,000</u>
Total	<u>3,896,522,600</u>	<u>7,091,922,600</u>

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no pesenta cartera administrada.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

A los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, sus Reglamentos de Aplicación, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

34 Hechos relevantes

Durante los semestres terminado al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa ha informado a nuestro regulador y sitio web los siguientes hechos relevantes, a saber:

- ◆ Mediante Única Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el día tres (03) del mes de enero del 2020, resuelve aprobar la terminación por desahucio del contrato de trabajo del licenciado Marcos David Guzmán Fermín.
- ◆ Mediante Decimosegunda Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el cinco (5) del mes de junio del 2019, rescidió con efectividad al día (6) de junio del 2019 del contrato de trabajo existente entre Inversiones & Reservas, S. A. y el Sr. Jesús Nuñez Grullón, gerente de cumplimiento y designó a la gerente de riesgos, Lida. Diana Patricia Suárez González, para de que manera transitoria ocupara la posición.
- ◆ Mediante Única Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el diecinueve (19) del mes de junio del 2019, designó como oficial de cumplimiento, con efectividad el veinticuatro (24) de junio del 2019, al Sr. Sócrates Roberto Graciano Gómez.
- ◆ Mediante Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el siete (07) del mes de agosto del 2019, conoció y aprobó con efectividad al 19 de agosto del 2019 el ingreso del Licdo. Leunam Serrano Abreú.
- ◆ Mediante Octava Resolución adoptada por el Consejo de Administración en sesión celebrada el siete (07) del mes de agosto del 2019, Conoció la salida de la Sra, Janet Altigracia Lizardo Jorge, como gerente de contabilidad efectiva al día 15 de de agosto y aprobó la designación de la Lcda. Mary Triny Muñoz Valerio para ocupar la posición.
- ◆ Mediante Segunda Resolución adoptada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Inversiones & Reservas, S. A., celebrada en fecha veinticinco (25) del mes de septiembre del 2019, aprobó, con efectividad inmediata la salida de la Lcda. Ana Carolina Franco Soto como vocal y designó para ocupar la vacante al Licdo. Faraday Cepeda Daurache.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 Hechos relevantes (continuación)

- ♦ Mediante la Novena Resolución adoptada por el Consejo de Administración de Inversiones & Reservas, S. A., resolvió no renovar el Aval Bancario que desde octubre 2018 se mantenía con el Banco Popular Dominicano.
- ♦ Mediante Comunicación de fecha trece (13) de noviembre de 2019 se informó sobre la licencia médica de la Lcda. Mary Triny Muñoz Valerio, gerente de contabilidad de Inversiones & Reservas, S. A., desde el día 13 de noviembre del 2019 hasta el 05 de marzo del 2020.

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

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

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

36 Eventos Subsecuentes

Evento subsecuente - efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada *Covid-19*, como pandemia entre la población mundial. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de esa pandemia y en ese mismo mes las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y se han adoptado varias medidas que han de impactar distintos sectores económicos. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

36 Eventos Subsecuentes (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Evento subsecuente - efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19 (continuación)

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, actualmente, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir en el Puesto de Bolsa, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

Nathasha Paulino
Gerente General

Mary Muñoz
Gerente de Contabilidad