

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana  
Acropolis Center, Suite 2300  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1-01025913  
 KPMG REPÚBLICA  
DOMINICANA

## Informe de los auditores independientes

Al Consejo de Administración de  
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A.:

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### ***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros***

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos que sean apropiados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)



- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos, o condiciones, que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

**KPMG**

19 de marzo de 2021

Santo Domingo,  
República Dominicana

# SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 19	42,209,017	35,107,271
Cuentas por cobrar:			
Comisiones	10, 16, 19	10,613,145	5,188,653
Otras		-	780,813
Total cuentas por cobrar		10,613,145	5,969,466
Anticipos a proveedores		-	143,062
Inversiones en valores	9, 19	25,615,063	35,314,657
Activos por impuestos corrientes	15	796,676	719,336
Gastos pagados por anticipado		1,922,649	821,765
Total de activos circulantes		81,156,550	78,075,557
Mobiliario y equipos, neto	11, 15	1,895,500	1,640,550
Activos intangibles, neto	12	6,034,421	3,683,251
Otros activos		280,934	259,288
		<b>89,367,405</b>	<b>83,658,646</b>

(Continúa)

# SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		218,634	167,270
Ente relacionado	10	<u>126,100</u>	<u>67,600</u>
Total cuentas por pagar	19	344,734	234,870
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	13	<u>19,966,946</u>	<u>15,220,029</u>
Total pasivos circulantes		<u>20,311,680</u>	<u>15,454,899</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	14	150,000,000	150,000,000
Reserva legal		42,599	-
Pérdidas acumuladas	20	<u>(80,986,874)</u>	<u>(81,796,253)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>69,055,725</u>	<u>68,203,747</u>
		<u><b>89,367,405</b></u>	<u><b>83,658,646</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos operacionales - comisión por administración	10, 16	<u>83,727,097</u>	<u>41,821,891</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	17	56,982,084	44,498,469
Servicios contratados		9,108,395	8,298,428
Impuestos asumidos		5,764,210	4,847,937
Comisiones		2,998,153	2,455,990
Depreciación y amortización	11, 12	3,991,619	2,254,944
Cuotas y suscripciones		2,407,082	2,209,751
Arrendamientos	18.3	2,000,145	1,622,492
Reparaciones		-	1,427,833
Otros	17	<u>5,100,015</u>	<u>3,753,605</u>
Total gastos operacionales		<u>88,351,703</u>	<u>71,369,449</u>
Pérdida de operaciones		<u>(4,624,606)</u>	<u>(29,547,558)</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	8, 9	5,084,169	8,129,477
Intereses pagados		-	(378,137)
Cambios en el valor razonable de las inversiones en valores		327,530	1,154,367
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera		<u>83,840</u>	<u>(170,177)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>5,495,539</u>	<u>8,735,530</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	15	870,933	(20,812,028)
Impuesto sobre la renta	15	<u>(18,955)</u>	<u>(16,406)</u>
Beneficio (pérdida) neta	20	<u><b>851,978</b></u>	<u><b>(20,828,434)</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de diciembre de 2019	14	150,000,000	-	(60,967,819)	89,032,181
Resultado integral del año - pérdida neta	20	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,828,434)</u>	<u>(20,828,434)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	20	150,000,000	-	(81,796,253)	68,203,747
Resultado integral del año - beneficio neto		-	-	851,978	851,978
Transferencia a reserva legal		<u>-</u>	<u>42,599</u>	<u>(42,599)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	20	<u><b>150,000,000</b></u>	<u><b>42,599</b></u>	<u><b>(80,986,874)</b></u>	<u><b>69,055,725</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio (pérdida) neta		851,978	(20,828,434)
Ajustes por:			
Depreciación	11	449,266	381,264
Amortización	12	3,542,353	1,873,680
Ganancia no realizada en valorización de inversiones en valores		(327,530)	(772,786)
Ingresos financieros, neto	8, 9	(5,084,169)	(7,751,340)
Impuesto sobre la renta	15	<u>18,955</u>	<u>16,406</u>
		(549,147)	(27,081,210)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(4,643,679)	(1,890,557)
Anticipos a proveedores		143,062	(12,796)
Gastos pagados por anticipado		(1,100,884)	(15,751)
Otros activos		(21,646)	(11,220)
Cuentas por pagar		51,364	(206,987)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,843,514</u>	<u>6,056,391</u>
		(3,277,416)	(23,162,130)
Efectivo usado en las actividades de operación		(3,277,416)	(23,162,130)
Intereses cobrados		4,613,038	11,335,924
Intereses pagados		-	(378,137)
Impuestos pagados	15	<u>(96,295)</u>	<u>(751,905)</u>
		1,239,327	(12,956,248)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		1,239,327	(12,956,248)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en valores		-	(32,058,265)
Disposición de inversiones en valores		10,498,255	100,870,181
Adquisición de mobiliario y equipos	11	(704,216)	(405,474)
Adquisición de activos intangibles	12, 13	<u>(3,990,120)</u>	<u>(1,219,303)</u>
		5,803,919	67,187,139
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>5,803,919</u>	<u>67,187,139</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos pagados		-	(24,582,306)
Avance de efectivo recibido de ente relacionado		1,220,856	1,593,170
Pagos a ente relacionado		<u>(1,162,356)</u>	<u>(1,674,284)</u>
		58,500	(24,663,420)
Efectivo neto provisto por (usando en) las actividades de financiamiento		<u>58,500</u>	<u>(24,663,420)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		7,101,746	29,567,471
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>35,107,271</u>	<u>5,539,800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>42,209,017</b></u>	<u><b>35,107,271</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 43 son parte integral de estos estados financieros.

# **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **1 Entidad que informa**

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (la Administradora) fue constituida el 30 de noviembre de 2015, de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones e inició sus operaciones el 1ro. de junio de 2016.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley núm. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana, y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNMV-2019-28-MV de fecha 5 de noviembre de 2019.

El 17 de agosto de 2016, fue emitida la Certificación núm. SIVAF-013 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, mediante la cual se certificó la inscripción de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. en el registro de mercado de valores y productos, en calidad de sociedad administradora de fondos de inversión; dicha inscripción fue autorizada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución CNV-2016-24-AF de fecha 2 de agosto de 2016.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversión y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SIMV, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos de valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que generan. Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, los siguientes fondos de inversión:

- 1) Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Tercera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 22 de noviembre de 2016, con el número de registro SIVFIA-020.
- 2) Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Séptima Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 17 de febrero de 2017, con el número de registro SIVFIA-023.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **1 Entidad que informa (continuación)**

- 3) Fondo Mutuo Largo Plazo Reservas Larimar: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Sexta Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 17 de febrero de 2017, con el número de registro SIVFIA-024.
- 4) Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Primera Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 9 de mayo de 2017 mediante el número de registro SIVFIA-026.

La Administradora es una subsidiaria poseída en 99 % por Tenedora Reservas, S. A., la cual es una entidad controlada por el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples y está ubicada en la Calle Porfirio Herrera núm. 29, Torre Inica 110, ensanche Evaristo Morales, Distrito Nacional, Santo Domingo, República Dominicana.

### **1.1 Pandemia COVID-19**

#### *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 pandemia, entre la población mundial, la cepa de la enfermedad del coronavirus denominada COVID-19. En la República Dominicana se han reportado múltiples casos de ese virus y en ese mismo mes las autoridades ordenaron el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y se adoptaron varias medidas económicas que han impactado la economía de la República Dominicana. En el mes de noviembre del 2020, las autoridades han ordenado estado de emergencia por 45 días más hasta el mes de enero del 2021, el gobierno dispuso restricciones proporcionales y temporales a las libertades de tránsito y reuniones.

Como parte de las medidas adoptadas por el gobierno dominicano, se exigió que las empresas que desarrollaban operaciones menos esenciales cerraran por varios meses sus actividades comerciales. La Compañía, por la naturaleza de su ámbito de negocio principal, la cual es una institución participante del mercado de valores, no ha visto afectada sus operaciones en lo absoluto, ha continuado operando normalmente, implementando las medidas de seguridad pertinentes. En la actualidad, la economía dominicana se encuentra en un proceso de recuperación, a través de la reapertura gradual de los procesos productivos. Los ingresos y otros indicadores financieros de la Compañía se han mantenido estables y con una expectativa de crecimiento con relación al período anterior.

Todavía existe incertidumbre sobre cómo el desarrollo futuro del brote afectará el negocio de la Compañía y la demanda de sus servicios. La gerencia considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cifras presentadas correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020.

## **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **2 Base de contabilidad**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración de la Administradora el 19 de marzo de 2021. La aprobación final de estos estados financieros debe ser efectuada por la asamblea de accionistas.

Un detalle de las principales políticas de contabilidad se describe en la nota 6.

### **3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

### **4 Uso de juicios y estimaciones**

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

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

#### ***a) Incertidumbres de estimación y supuestos***

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2021, se presenta en la nota 19 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

#### ***b) Medición de los valores razonables***

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos financieros.

La Administradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3, y reporta directamente al Comité de Inversiones.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**

***b) Medición de los valores razonables (continuación)***

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen 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 Administradora utiliza datos del mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas 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 son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se pueden clasificar 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 Administradora reconoce las transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período en que se informa que ocurrió el cambio.

La Administradora únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros (véase la nota 19 - Instrumentos financieros, valores razonables y administración de riesgos).

## **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### **5 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones en instrumentos de deuda corporativa y del Estado Dominicano, las cuales han sido medidas a valor razonable, con cambio en resultados a las fechas de reporte.

### **6 Políticas contables significativas**

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### **6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio cuando se determina el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden con base en el costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se presentan como ganancia (pérdida) en cambio en moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

#### **6.2 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Los ingresos de actividades ordinarias están compuestos por la comisión por administración de los fondos de inversión que administra. La nota 16 sobre ingresos de actividades ordinarias presenta las informaciones con las políticas contables significativas relacionadas con los ingresos derivados de contratos con clientes.

#### **6.3 Beneficios a los empleados**

##### **6.3.1 Beneficios a corto plazo**

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.3 Beneficios a los empleados (continuación)**

#### **6.3.2 Aportes a la seguridad social**

La Administradora 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 núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son manejados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

#### **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 Administradora registra el pago de prestaciones como gastos, en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

### **6.4 Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados sobre el efectivo en cuentas corrientes, cuentas de ahorros, equivalentes de efectivo e inversiones en valores. Los ingresos por intereses se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden los intereses incurridos sobre documentos por pagar. Los costos por documentos por pagar se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

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

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- ◆ El importe en libros bruto de un activo financiero.
- ◆ El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso y el gasto por intereses, se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Las ganancias en revalorización de inversiones surgen por las diferencias entre el valor de mercado de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y su valor en libros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.5 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta corresponde al impuesto corriente. Este impuesto se reconoce en resultados, excepto cuando se relaciona con una partida reconocida directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

#### **6.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar, o por cobrar, sobre los resultados imponibles del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar, o por cobrar, relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar, corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna, se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

#### **6.5.2 Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto diferido para:

- ◆ Diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó los resultados financieros o la renta imponible.
- ◆ Diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando la Administradora puede controlar la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal y es probable que no se reversará en un futuro previsible.
- ◆ Diferencias temporarias imponibles que se originen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales trasladables no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las rentas imponibles futuras se determinan con base en los planes de negocio para la Administradora y la reversión de las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)**

#### **6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de forma en que la Administradora espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

### **6.6 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada**

#### **6.6.1 Reconocimientos y medición**

El mobiliario y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos construidos por la Administradora incluye los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para el uso previsto.

Cuando partes significativas de un elemento de mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

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

#### **6.6.2 Desembolsos posteriores**

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

#### **6.6.3 Depreciación**

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.6 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada (continuación)**

#### **6.6.3 Depreciación (continuación)**

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en que estén instalados y listos para su uso. Las vidas útiles estimadas del mobiliario y equipos son como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computadora	<u>5</u>

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

#### **6.7 Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a las licencias y programas de computadora adquiridos por la Administradora y que tienen una vida útil finita, son medidos al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si alguna.

##### **6.7.1 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los demás desembolsos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

##### **6.7.2 Amortización**

La amortización se registra para dar de baja en cuentas al costo de los otros activos, se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y, generalmente, se reconoce en los resultados. La vida útil estimada de los otros activos es como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Licencias de programas	1 - 2
Sistemas de información ( <i>software</i> )	<u>5</u>

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.8 Instrumentos financieros****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un 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 que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

**6.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros***

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Administradora cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio. Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Administradora 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 a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que, de otra manera, cumple con los requisitos 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 al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

La Administradora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados 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 se informa a la administración de la Administradora.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.8 Instrumentos financieros (continuación)**

#### **6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

##### *Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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 de los activos de la Administradora.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran, y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

Para los fines 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 y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, la Administradora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación la Administradora considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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

- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho a la Administradora a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recurso).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados pero no pagados (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada), se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

*Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas*

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

*Activos financieros al costo amortizado*

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)**

**6.8 Instrumentos financieros (continuación)**

**6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

*Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)*

*Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

*Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

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 reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 la Administradora no mantiene este tipo de instrumento financieros.

***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

***Baja en cuentas***

*Activos financieros*

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.8 Instrumentos financieros (continuación)**

#### **6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

##### *Baja en cuentas (continuación)*

##### *Activos financieros (continuación)*

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

##### *Pasivos financieros*

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas, o expiran. La Administradora también da de baja 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 condiciones nuevas al valor razonable.

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

##### *Compensación*

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

#### **6.8.3 Pasivos financieros no derivados - medición**

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos derivados mantenidos por la Administradora corresponden a las cuentas por pagar.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.9 Capital social***Acciones ordinarias*

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

**6.10 Deterioro del valor****6.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Administradora reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

La Administradora mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

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

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

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Administradora y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.10 Deterioro del valor (continuación)****6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La administradora considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crédito bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión.

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

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

***Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Administradora espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.10 Deterioro del valor (continuación)**

#### **6.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

##### *Activos financieros con deterioro de crédito*

En cada fecha de presentación, la Administradora evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores 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 en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

##### *Presentación de la corrección de valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera*

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

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

##### *Castigo*

El importe en libros brutos de un activo financiero se castiga cuando la Administradora no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Administradora tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 365 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Administradora no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos de la Administradora para la recuperación de los montos adeudados.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.10 Deterioro del valor (continuación)**

#### **6.10.2 Activos no financieros**

En cada fecha de presentación, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor razonable, usando una tasa de descuento antes del impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorratio.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte 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 como una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

### **6.11 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **6 Políticas contables significativas (continuación)**

### **6.12 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Administradora evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

#### **6.12.1 Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor**

La Administradora ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluido el arrendamiento de las instalaciones donde se encuentran ubicadas las oficinas administrativas, debido que dicho contrato finalizará en un período no superior a los 12 meses producto del término de este contrato y mudanza de las oficinas administrativas a otro local. La Administradora reconoce los pagos por arrendamientos asociados con este arrendamiento, como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.

### **6.13 Resultado operacional**

El resultado operacional es el resultado generado por las actividades continuas de la Administradora que generan ingresos, así como por otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operacionales. El resultado operacional excluye los ingresos financieros y el impuesto sobre la renta.

### **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 Administradora en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

Cuando está disponible, la Administradora 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 Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Políticas contables significativas (continuación)****6.14 Medición de valor razonable (continuación)**

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 Administradora 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 es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Administradora 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.

**7 Normas emitidas, pero aún no vigentes**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Administradora en la preparación de estos estados financieros.

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

**a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)**

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. La Administradora ha determinado que todos los contratos existentes, al 31 de diciembre de 2020, se completarán antes de que las enmiendas entren en vigor.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Normas emitidas, pero aún no vigentes (continuación)**

**b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)**

Las enmiendas se refieren a cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa. Las enmiendas proporcionan una exención práctica de ciertos requisitos de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 sobre:

- ◆ Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos y pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.
- ◆ Contabilidad de cobertura.

***i. Cambio en la base para determinar los flujos de efectivo***

Las enmiendas requerirán que una entidad contabilice un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero requerido por la reforma de los tipos de interés de referencia mediante la actualización del tipo de interés efectivo del activo o pasivo financiero.

***ii. La contabilidad de cobertura***

Las enmiendas proporcionan excepciones a los requisitos de contabilidad de cobertura en las siguientes áreas:

- ◆ Permitir la enmienda de la designación de una relación de cobertura para reflejar los cambios que requiere la reforma.
- ◆ Cuando una partida cubierta en una cobertura de flujo de efectivo se modifica para reflejar los cambios que requiere la reforma, se considerará que el monto acumulado en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se basa en la tasa de referencia alternativa a la que se aplican los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- ◆ Cuando un grupo de partidas se designa como partida cubierta y una partida en el grupo se modifica para reflejar los cambios requeridos por la reforma, las partidas cubiertas se asignan a subgrupos en función de las tasas de referencia que se están cubriendo.
- ◆ Si una entidad espera razonablemente que una tasa de referencia alternativa sea identificable por separado dentro de un período de 24 meses, no está prohibido designar la tasa como un componente de riesgo no especificado contractualmente si no es identificable por separado en la fecha de designación.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Normas emitidas, pero aún no vigentes (continuación)**

**b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) (continuación)**

*iii. Revelación*

Las enmiendas requerirán que la Administradora revele información adicional sobre la exposición de la entidad a los riesgos que surgen de la reforma del índice de referencia de las tasas de interés y las actividades de administración de riesgos relacionadas.

*iv. Transición*

La Administradora ha previsto aplicar las modificaciones a partir del 1ro. de enero de 2021. La aplicación no afectará los montos informados para el año 2020 o períodos anteriores.

**c) Otras normas**

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

- ◆ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ◆ Propiedad, planta y equipos: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ◆ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ◆ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.

**8 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Efectivo en cuentas (nota 10) (a):		
Corrientes	16,098,964	1,683,433
Ahorro	<u>40,523</u>	<u>1,140,573</u>
	<u>16,139,487</u>	<u>2,824,006</u>
Certificados financieros (b)	-	20,215,000
Cuotas en fondos de inversión (nota 10) (c)	<u>26,059,530</u>	<u>12,058,265</u>
	<u><u>42,209,017</u></u>	<u><u>35,107,271</u></u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

- (a) Estos depósitos generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas que oscilan entre 0.04 % y 0.03 % para los años 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estas cuentas corrientes y de ahorros ascendieron a RD\$32,965 y RD\$40,339, respectivamente, y se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (b) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales, los cuales generan un interés anual de 9 % sobre la base del monto de la inversión. Los intereses generados por este concepto durante los años 2020 y 2019 ascendieron a RD\$603,586 y RD\$215,000, respectivamente y se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (c) Corresponden a cuotas de participación en dos fondos mutuos locales con plazo de permanencia mínimo de 90 días y rendimiento promedio anual de 6.41 %. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estos fondos ascendieron a RD\$967,032 y RD\$58,265, respectivamente, y se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

## 9 Inversiones en valores

Corresponden a inversiones en bonos de deuda corporativa a valor razonable con cambios en resultados, emitidos en pesos dominicanos (RD\$) por entidades del sector privado.

Estas inversiones generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 9 % y 11.25 %, para ambos años. Un resumen del vencimiento futuro de estas inversiones a partir del 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

2024	14,450,170
2026	10,417,733
2027	<u>747,160</u>
	<u><b>25,615,063</b></u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estos instrumentos ascendieron a RD\$3,480,586 y RD\$7,815,873, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 10 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Administradora realiza transacciones y mantiene saldos con entes relacionados, los cuales consisten básicamente en cuentas corrientes y de ahorro, servicios recibidos, entre otras.

### *Saldos*

Un resumen de los saldos mantenidos por la Administradora con entes relacionados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020			2019		
	Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar (ii)	Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar (ii)
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios - Múltiples	16,139,487	-	126,100	2,824,006	-	67,600
Fondos administrados (nota 16)	<u>26,059,530</u>	<u>10,613,145</u>	<u>-</u>	<u>12,058,265</u>	<u>5,188,653</u>	<u>-</u>
	<u><b>42,199,017</b></u>	<u><b>10,613,145</b></u>	<u><b>126,100</b></u>	<u><b>14,882,271</b></u>	<u><b>5,188,653</b></u>	<u><b>67,600</b></u>

(i) Corresponde a depósitos en cuentas de ahorros, cuentas corrientes y cuotas en fondos de inversión, mantenidos por la Administradora en estas relacionadas (ver la nota 8).

(ii) Corresponde a cuenta por pagar a esta relacionada, por concepto de pagos realizados por esta en nombre de la Administradora.

Los saldos entre entes relacionados no están garantizados, algunos generan intereses y son pagaderos a la demanda.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora recibió de un ente relacionado servicios de contabilidad, auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología por RD\$502,656 y RD\$623,254, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora reconoció ingresos por administración de fondos por RD\$83,727,097 y RD\$41,821,891, respectivamente, los cuales se presentan como tal, en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos, los cuales se definen como aquellos que ocupan posiciones de gerentes en adelante por aproximadamente RD\$32,000,000 y RD\$25,000,000, respectivamente.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 11 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada

Un resumen del movimiento de mobiliario, equipos y su depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
<b>2020</b>			
<u>Costos de adquisición:</u>			
Saldos al inicio del año	1,357,704	1,373,434	2,731,138
Adiciones	<u>19,309</u>	<u>684,907</u>	<u>704,216</u>
Saldos al final del año	<u>1,377,013</u>	<u>2,058,341</u>	<u>3,435,354</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(422,790)	(667,798)	(1,090,588)
Gastos del año	<u>(135,625)</u>	<u>(313,641)</u>	<u>(449,266)</u>
Saldos al final del año	<u>(558,415)</u>	<u>(981,439)</u>	<u>(1,539,854)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>818,598</b></u>	<u><b>1,076,902</b></u>	<u><b>1,895,500</b></u>
<b>2019</b>			
<u>Costos de adquisición:</u>			
Saldos al inicio del año	1,311,814	1,013,850	2,325,664
Adiciones	<u>45,890</u>	<u>359,584</u>	<u>405,474</u>
Saldos al final del año	<u>1,357,704</u>	<u>1,373,434</u>	<u>2,731,138</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(288,493)	(420,831)	(709,324)
Gastos del año	<u>(134,297)</u>	<u>(246,967)</u>	<u>(381,264)</u>
Saldos al final del año	<u>(422,790)</u>	<u>(667,798)</u>	<u>(1,090,588)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>934,914</b></u>	<u><b>705,636</b></u>	<u><b>1,640,550</b></u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 12 Activos intangibles, neto

Un resumen de los activos intangibles, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Costos de adquisición:</u>		
Saldos al inicio del año	10,185,753	8,966,450
Adiciones	<u>5,893,523</u>	<u>1,219,303</u>
Saldos al final del año	<u>16,079,276</u>	<u>10,185,753</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al inicio del año	(6,502,502)	(4,628,822)
Amortización del año	<u>(3,542,353)</u>	<u>(1,873,680)</u>
Saldos al final del año	<u>(10,044,855)</u>	<u>(6,502,502)</u>
Activos intangibles, neto	<u><b>6,034,421</b></u>	<u><b>3,683,251</b></u>

## 13 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonificaciones y gratificaciones al personal	11,075,667	8,841,740
Vacaciones	319,374	241,598
Retenciones y aportes a la Tesorería de la Seguridad Social	476,465	327,370
Impuestos retenidos	392,343	251,660
Impuesto a la Transferencia de de Bienes Industrializados (ITBIS)	15,672	843,125
Anticipo de impuesto sobre la renta	-	41,381
Honorarios profesionales	3,000,724	4,582,486
Impuestos sobre bonificación a empleados	2,629,203	-
Licencias de <i>software</i>	1,903,403	-
Otras	<u>154,095</u>	<u>90,669</u>
	<u><b>19,966,946</b></u>	<u><b>15,220,029</b></u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **14 Patrimonio**

### **14.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Administradora está compuesto por 150,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 cada una para un total de RD\$150,000,000.

### **14.2 Reserva legal**

El artículo 47 de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana, requiere que todas las compañías segreguen al menos el 5 % de su beneficio líquido como reserva legal hasta que dicha reserva alcance el 10 % del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

## **15 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación entre los resultados contables antes de impuesto sobre la renta y la renta neta imponible durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	870,933	(20,812,028)
Más diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	1,856,096	1,550,140
Impuestos asumidos	5,764,210	4,847,937
Otras partidas no deducibles	<u>-</u>	<u>1,428,357</u>
Total diferencias permanentes	<u>7,620,306</u>	<u>7,826,434</u>
Más (menos) diferencias temporarias:		
Diferencia en depreciación y amortización	(597,850)	(142,660)
Reverso diferencia en cambio año anterior	1	57
Diferencia cambiaria del año	(1)	(1)
Provisiones	<u>136,056</u>	<u>(75,977)</u>
Total de diferencias temporarias	<u>(461,794)</u>	<u>(218,581)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdidas trasladables	8,029,445	(13,204,175)
Compensación de pérdidas de años anteriores ajustadas por inflación	<u>(8,029,445)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u><u>-</u></u>	<u><u>(13,204,175)</u></u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Impuesto sobre la renta (continuación)**

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta a pagar por las operaciones será el que resulte mayor del impuesto sobre la base del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos imponibles. En tal sentido, el Artículo 403 del Código Tributario establece que para las administradoras de fondos de inversión los activos imponibles son sus activos fijos, netos de la depreciación, tal y como aparece en su balance general.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta en base al 1 % de los activos fijos neto.

Un resumen del impuesto determinado, los anticipos pagados y el saldo a favor para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos sujetos a impuestos	1,895,500	1,640,550
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	18,955	16,406
Saldo a favor del año anterior	(719,336)	-
Anticipos pagados	(82,762)	(735,742)
Retenciones de instituciones financieras	<u>(13,533)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (a)	<u><b>(796,676)</b></u>	<u><b>(719,336)</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo favor se presenta como activos por impuestos corrientes en los estados de situación financiera, a esas fechas, que se acompañan.

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 557-05 que modifica el literal K del Artículo 287 del Código Tributario, las pérdidas fiscales podrán ser compensadas en los siguientes cinco períodos fiscales en base a un límite de 20 % anual; adicionalmente, se establece una limitación para el cuarto y quinto año, en los cuales no se podrá compensar más del 80 % y 70 % de la renta neta imponible, respectivamente.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
al inicio del año	51,358,676	49,608,515
Ajuste por inflación	<u>2,850,407</u>	<u>1,815,672</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
ajustadas por inflación	54,209,083	51,424,187

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Impuesto sobre la renta (continuación)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdidas fiscales no compensadas	(8,764,111)	(13,269,686)
Pérdidas fiscales del año	-	13,204,175
Pérdidas fiscales compensadas en el año	<u>(8,029,445)</u>	<u>-</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u><b>37,415,527</b></u>	<u><b>51,358,676</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$37,415,527, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese, y su vencimiento, es el siguiente:

2021	16,793,555
2022	12,387,643
2023	5,446,927
2024	<u>2,787,402</u>
	<u><b>37,415,527</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora 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 impuesto sobre la renta diferido no reconocido se relaciona con las partidas siguientes:

Mobiliario y equipos	274,713
Provisiones	478,192
Pérdidas trasladables	<u>10,102,192</u>
	<u><b>10,855,097</b></u>

Para sustentar la declaración informativa de operaciones con relacionadas (DIOR) del año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia. El estudio de precios de transferencia del año 2020 se encuentra en proceso y no se espera que revele efectos relevantes sobre el gasto por impuesto del año.

**16 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

**a) Flujos de ingresos**

La Administradora genera ingresos principalmente por la administración de fondos de inversión. Estos ingresos consisten en comisiones por los servicios de administración de fondos de inversión que presta. Las comisiones se registran cuando se devengan, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del patrimonio neto administrado de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)**

**a) Flujos de ingresos (continuación)**

Un resumen de los ingresos de la Administradora proveniente de los contratos con clientes, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	<u><u>83,727,097</u></u>	<u><u>41,821,891</u></u>

**b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos provenientes de contratos con clientes están compuestos por las comisiones cobradas a los fondos de inversión por su administración. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora presta servicios de administración a cuatro y cinco fondos de inversión, respectivamente, por los cuales cobra comisiones que oscilan entre 0.85 % y 2 % sobre el patrimonio neto administrado de cada fondo, respectivamente.

**c) Saldos del contrato**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos de los contratos están compuestos por las cuentas pendientes de cobros a los clientes (fondos administrados), originadas por los servicios de administración brindados, las cuales ascienden a RD\$10,613,145 y RD\$5,188,653, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay pasivos relacionados con los contratos con los clientes.

**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente. La Administradora reconoce los ingresos cuando el servicio es prestado al cliente. A continuación, se muestra la información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo términos de pago importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes  
(continuación)**

**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos  
(continuación)**

*Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño,  
incluyendo términos de pago*

Las facturas por servicios de administración de fondos de inversión se emiten mensualmente y son cobradas en los próximos cinco días laborables luego de su emisión. La obligación de desempeño relacionada con este servicio, se satisfacen a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración del fondo de inversión.

*Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos por administración de fondos de inversiones se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de administración de los fondos de inversiones.

**17 Sueldos y compensaciones al personal y otros gastos operacionales**

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal y otros gastos operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Sueldo y compensación al personal:</u>		
Sueldos	25,732,945	19,571,976
Regalía pascual	1,878,416	1,740,373
Bonificación	14,784,146	11,537,038
Capacitación	405,930	643,782
INFOTEP	320,351	228,920
Aportes a la seguridad social	3,286,815	2,413,668
Asignación de vehículos	3,222,007	2,464,060
Retribuciones complementarias	2,150,000	1,875,000
Gastos de representación	1,431,718	1,435,750
Bono por aniversario	465,113	495,596
Vacaciones	839,141	638,272
Otros	<u>2,465,502</u>	<u>1,454,034</u>
	<b><u>56,982,084</u></b>	<b><u>44,498,469</u></b>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Sueldos y compensaciones al personal y otros gastos operacionales  
(continuación)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Otros gastos operacionales:</u>		
Combustible	803,205	805,530
Patrocinios y eventos	229,522	649,099
Seguros	1,269,462	458,876
Electricidad y agua	391,311	413,336
Atenciones a clientes	435,131	320,857
Propaganda y seguridad	371,591	307,755
Refrigerios	103,094	170,282
Servicios de limpieza	214,154	158,197
Papelería	82,582	93,487
Custodia	67,277	88,488
Comisiones bancarias	43,611	36,779
Mantenimiento	45,212	18,450
Pasajes y transporte	7,553	12,169
Otros	<u>1,036,310</u>	<u>220,300</u>
	<u><b>5,100,015</b></u>	<u><b>3,753,605</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora cuenta con 29 y 24 empleados, respectivamente.

**18 Compromisos**

Un detalle de los compromisos de la Administradora, al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

**18.1 Membresías**

- a) El Consejo Nacional de Valores, mediante la Primera Resolución núm. R-CNMV-2018-10-MV, de fecha 11 de diciembre de 2018, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual, de RD\$750,000 para las administradoras de fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$750,000 para ambos años, y se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso del pago para el año 2021 es de RD\$750,000.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **18 Compromisos (continuación)**

### **18.1 Membresías (continuación)**

- b) La Administradora es miembro de la Asociación Dominicana de Sociedades Administradora de Fondos de Inversión (ADOSAFI). Por ser miembro de esta institución, le es requerido pagar a la Administradora una cuota mensual de \$1,180 a tasa de cambio vigente publicada por el Banco Central de la República Dominicana en la fecha de la transacción. El gasto por este concepto, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$796,100 y RD\$723,353, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 por esta membresía es de aproximadamente RD\$828,000.

### **18.2 Contratación de servicios**

- a) La Administradora mantiene un contrato de servicios con la proveedora de precios RDVAL, con relación al cálculo, determinación y proveeduría de precios de los valores negociados en el mercado de valores, por un valor de \$960 mensual, pagaderos trimestralmente en pesos dominicanos a la tasa correspondiente al día de pago publicada por el Banco Central de la República Dominicana. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$732,257 y RD\$586,843, respectivamente y se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021, es de aproximadamente RD\$800,000.
- b) La Administradora mantiene un contrato de servicios con una entidad relacionada para servicios de contabilidad y auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología. Este contrato contempla pagos mensuales de RD\$41,888 en el 2020 y 2019 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre 2020 y 2019, ascendió a RD\$502,656 y RD\$623,254, respectivamente, los cuales se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 es de aproximadamente RD\$500,000.
- c) La Administradora mantiene un contrato de mantenimiento y soporte técnico de su sistema SIFI, este contempla pagos mensuales de \$2,108 en ambos años, tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$1,886,058 y RD\$1,632,890, respectivamente y se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados, de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 es de aproximadamente RD\$2,000,000.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **18 Compromisos (continuación)**

### **18.2 Contratación de servicios (continuación)**

d) La Administradora mantiene un contrato de servicios con un proveedor local para asistencia legal y jurídica. Este contrato contempla pagos mensuales de RD\$70,000 con vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$840,000, para ambos años y se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de estos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 es de aproximadamente RD\$840,000.

### **18.3 Arrendamiento de local**

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de un año, renovable a vencimiento previo acuerdo entre las partes. Dicho contrato establece pagos mensuales de \$2,405 más el mantenimiento de \$416, para un total de \$2,821. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de RD\$2,000,145 y RD\$1,622,492, respectivamente y se presentan formando parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2021 es de aproximadamente a RD\$330,000.

### **18.4 Administración de fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora cobra una comisión mensual que oscila entre 0.85 % y 2 % sobre el patrimonio, neto de los cuatro fondos administrados. Un resumen de los fondos administrados y el patrimonio de estos a esa fecha es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio, neto al 31-12-2020</u>
Fondo Mutuo Corto Plazo	
Reservas Quisqueya	RD\$ 4,119,489,814
Fondo Mutuo Matrimonial	
Mediano Plazo Reservas el Bohío	1,310,606,808
Fondo Mutuo Largo Plazo	
Reservas Larimar	<u>172,927,109</u>
Fondo Mutuo Dólares	
Reservas Caoba	\$ <u>42,481,296</u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## 19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos

### 19.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
	Valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>31 de diciembre de 2020</b>								
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>								
Instrumentos de deuda corporativa	<u>25,615,063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,615,063</u>	-	25,615,063	-	25,615,063
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	42,209,017	-	42,209,017	-	-	42,209,017	42,209,017
Cuentas por cobrar	-	10,613,145	-	10,613,145	-	-	10,613,145	10,613,145
	<u>-</u>	<u>52,822,162</u>	<u>-</u>	<u>52,822,162</u>				
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable:</b>								
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>344,734</u>	<u>344,734</u>	-	-	344,734	344,734
<b>31 de diciembre de 2019</b>								
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>								
Instrumentos de deuda corporativa	<u>35,314,657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,314,657</u>	-	35,314,657	-	35,314,657
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	35,107,271	-	35,107,271	-	-	35,107,271	35,107,271
Cuentas por cobrar	-	5,969,466	-	5,969,466	-	-	5,969,466	5,969,466
	<u>-</u>	<u>41,076,737</u>	<u>-</u>	<u>41,076,737</u>				
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable:</b>								
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>234,870</u>	<u>234,870</u>	-	-	234,870	234,870

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

### **19.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en valores fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

### **19.2 Gestión de riesgo financiero**

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Administradora a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de la Administradora.

#### **19.2.1 Marco de gestión de riesgos**

La alta gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora. La alta gerencia es responsable del monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Administradora.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Administradora. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora es el responsable de supervisar la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Administradora y revisar si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto a los riesgos enfrentados.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**19.2.2 Riesgo de crédito**

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,199,017	35,097,271
Cuentas por cobrar	10,613,145	5,969,466
Inversiones en valores	<u>25,615,063</u>	<u>35,314,657</u>
	<u><b>78,427,225</b></u>	<u><b>76,381,394</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora no ha reconocido pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por RD\$42,199,017 y RD\$35,097,271, respectivamente. El efectivo y equivalentes de efectivo, es mantenido en bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango crediticio de AA y AA+, según la agencia calificadora *Fitch Ratings*.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Administradora considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

***Cuentas por cobrar***

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, aproximadamente el 100 % y 80 % de las cuentas por cobrar están concentradas en cuatro clientes (Fondos), respectivamente.

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor, en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Administradora.

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar estableciendo un período de pago máximo de 30 días.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**19.2.2 Riesgos de crédito (continuación)**

*Cuentas por cobrar (continuación)*

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de cuatro fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todas las cuentas por cobrar de la Administradora corresponden a clientes locales cuyos saldos no están vencidos a esas fechas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión, durante esos años no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de ‘tasa móvil’ basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Basado en su historial crediticio, la gerencia considera que las cuentas por cobrar comerciales de sus clientes están expuestas al mismo riesgo de crédito.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
<b>2020</b>				
Corriente (no vencido)	<u>0 %</u>	<u>10,613,145</u>	<u>-</u>	No
<b>2019</b>				
Corriente (no vencido)	<u>0 %</u>	<u>5,188,653</u>	<u>-</u>	No

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**19.2.3 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

La Administradora tiene como objetivo mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones de deuda altamente comercializables en un monto superior a las salidas de efectivo esperadas de los pasivos financieros (que no sean acreedores comerciales) durante los próximos 60 días.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago, son como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Seis meses o menos</u>
<b>2020</b>			
Cuentas por pagar	<u>344,734</u>	<u>(344,734)</u>	<u>(344,734)</u>
<b>2019</b>			
Cuentas por pagar	<u>234,870</u>	<u>(234,870)</u>	<u>(234,870)</u>

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**19.2.4 Riesgo de mercado**

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

***Riesgo de moneda***

La Administradora está expuesta al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>173,366</u>	<u>10,074,850</u>	<u>21,560</u>	<u>1,140,571</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u><b>173,366</b></u>	<u><b>10,074,850</b></u>	<u><b>21,560</b></u>	<u><b>1,140,571</b></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas de cambio del dólar estadounidense utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>58.1131</u>	<u>52.9022</u>	<u>56.4657</u>	<u>51.2022</u>

***Análisis de sensibilidad***

Con base en los saldos al 31 de diciembre de 2020, una variación del 10 % en el tipo de cambio tendría un efecto en los resultados por aproximadamente RD\$1,000,000.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**19.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**19.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

*Exposición al riesgo de tasa de interés*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es como sigue:

	Importe en libros	
	2020	2019
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	67,814,080	70,411,928

*Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija*

Una variación de 100 puntos base en los tipos de interés en base a los datos a las fechas de reporte tendría un efecto en el resultado en los montos del detalle mostrado a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	Efecto en resultados	
	2020	2019
Activos financieros	673,429	699,137

**20 Posición financiera**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administradora presenta pérdidas acumuladas por RD\$80,986,874 y RD\$81,796,253, respectivamente y durante los años terminados a esas fechas presenta beneficio neto para el período 2020 por RD\$851,978 y pérdida neta de RD\$20,828,434 para el año 2019.

Estas pérdidas están acordes con el plan de negocios de la Administradora, por lo que los administradores entienden que no representan un problema a largo plazo y responden a la etapa de desarrollo y consolidación de su operación en un mercado que es nuevo en la República Dominicana. Para el año 2020, presenta un aumento de un 100 % en los ingresos percibidos por comisión por administración.

La Administradora cuenta con el respaldo financiero del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, el cual es su último ente controlador. En caso de ser necesario, la Casa Matriz tiene la habilidad y está en la disposición de brindarle el apoyo económico que la Administradora necesite para consolidar su operación.

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

## **21 Hechos posteriores al cierre**

En fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados de la Administradora correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y si es aplicable, a períodos subsiguientes.

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.
- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos. Con lo revelado en estos estados financieros, la Administradora considera que está en cumplimiento con lo exigido.