

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG Dominicana**  
Acropolis Center, Suite 1500  
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 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 2018, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen 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 materiales, la situación financiera de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Fundamento de la opinión***

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen 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 (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### ***Responsabilidad de la Administración y de los encargados 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que 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 de la base de contabilidad 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 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, con base en los estados financieros.

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de 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 de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la 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, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la 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 del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Santo Domingo,  
República Dominicana

29 de marzo de 2019

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 9, 11, 21	5,539,800	75,438,419
Cuentas por cobrar:			
Intereses		3,704,702	458,973
Comisiones	11	3,385,524	2,869,296
Otras		<u>693,385</u>	<u>1,528,266</u>
	5, 21	7,783,611	4,856,535
Inversiones en valores	5, 10, 21	102,855,532	25,206,646
Gastos pagados por anticipado		<u>936,280</u>	<u>1,443,716</u>
Total de activos corrientes		117,115,223	106,945,316
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos, neto	12	1,616,340	1,696,976
Otros activos, neto	13	<u>4,585,696</u>	<u>6,498,375</u>
		<u><b>123,317,259</b></u>	<u><b>115,140,667</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 51 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Documento por pagar	17, 21	24,582,306	-
Cuentas por pagar:			
Proveedores		374,257	224,620
Ente relacionado	11	148,714	330,198
Total cuentas por pagar	5, 21	<u>522,971</u>	<u>554,818</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	19	16,163	16,970
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	<u>9,163,638</u>	<u>9,475,208</u>
Total pasivos		<u>34,285,078</u>	<u>10,046,996</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	14, 22	150,000,000	150,000,000
Pérdidas acumuladas	22	<u>(60,967,819)</u>	<u>(44,906,329)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>89,032,181</u>	<u>105,093,671</u>
		<u><b>123,317,259</b></u>	<u><b>115,140,667</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 51 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales:			
Comisión por administración	11, 16	39,622,705	13,807,293
Otros ingresos	16	-	706,685
	16	<u>39,622,705</u>	<u>14,513,978</u>
Gastos operacionales	11, 18, 20	<u>60,799,941</u>	<u>57,685,075</u>
Pérdida en operación		(21,177,236)	(43,171,097)
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	9, 10	11,734,916	12,093,074
Intereses causados	17	(1,709,305)	(343,705)
Cambios en el valor razonable de inversiones	10	(3,784,136)	3,633,943
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera	21	<u>(1,109,566)</u>	<u>(169,316)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>5,131,909</u>	<u>15,213,996</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	19	(16,045,327)	(27,957,101)
Impuesto sobre la renta	19	<u>16,163</u>	<u>16,970</u>
Pérdida neta	22	<u><b>(16,061,490)</b></u>	<u><b>(27,974,071)</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 51 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2017	14	150,000,000	(16,932,258)	133,067,742
Resultado integral - pérdida neta		<u>-</u>	<u>(27,974,071)</u>	<u>(27,974,071)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		150,000,000	(44,906,329)	105,093,671
Resultado integral - pérdida neta		<u>-</u>	<u>(16,061,490)</u>	<u>(16,061,490)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	14	<u><b>150,000,000</b></u>	<u><b>(60,967,819)</b></u>	<u><b>89,032,181</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 51 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Resultado del período		(16,061,490)	(27,974,071)
Ajustes por:			
Depreciación	12	316,120	281,084
Amortización	13	1,963,458	2,027,723
Pérdida (ganacia) no realizada en valorización de inversiones		3,269,402	(750,028)
Ingresos financieros, neto		(10,025,611)	(11,749,369)
Impuesto sobre la renta	19	16,163	16,970
Efecto de fluctuación de moneda extranjera sobre documento por pagar	17	917,770	-
		<u>(19,604,188)</u>	<u>(38,147,691)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		318,653	(3,205,637)
Gastos pagados por anticipado		507,436	(155,234)
Otros activos		(50,779)	(284,406)
Cuentas por pagar		149,637	(7,325,311)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(311,570)</u>	<u>5,282,849</u>
Efectivo usado en las actividades de operación		(18,990,811)	(43,835,430)
Intereses cobrados	9, 10	8,489,187	10,731,911
Intereses pagados	17	(1,709,305)	(343,705)
Impuestos pagados	19	<u>(16,970)</u>	<u>(17,253)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(12,227,899)	(33,464,477)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(94,892,585)	(513,845,694)
Disposición de inversiones		13,974,297	621,032,695
Adquisición de mobiliario y equipos	12	<u>(235,484)</u>	<u>(252,810)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(81,153,772)</u>	<u>106,934,191</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos		49,000,000	47,778,225
Préstamos pagados		(25,335,464)	(47,778,225)
Avance de efectivo recibido de ente relacionado		1,807,714	-
Pagos a ente relacionado		<u>(1,989,198)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	17	<u>23,483,052</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución), neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(69,898,619)	73,469,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>75,438,419</u>	<u>1,968,705</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>5,539,800</b></u>	<u><b>75,438,419</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 51 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 2018 y 2017

Valores 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-CNV-2017-35-MV de fecha 12 de septiembre de 2017.

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 certifica 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 2018, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

- 2) Fondo Mutuo Educacional Largo Plazo Reservas La Isabela: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la Actava Resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 17 de febrero de 2017, con el número de registro SIVFIA-022.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) Fondo Mutuo Largo Plazo 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.

### **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 29 de marzo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Administradora donde se ha aplicado la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la nota 5.

Un detalle de las principales políticas de contabilidad se describe en la nota 7.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

#### **a) Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 20 sobre compromisos y consiste en la determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 21 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

#### **4.1 Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no 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 en pesos dominicanos (RD\$)

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

### **4.1 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.

Los asuntos significativos de valuación se reportan al Comité de inversiones de la Administradora.

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

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

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 21; Instrumentos financieros - gestión del riesgo financiero - valor razonable y gestión de riesgo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **5 Cambios en las principales políticas de contabilidad**

La Administradora aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Administradora al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas. Igualmente, la adopción de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

### **A. NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuando se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos e Interpretaciones Relacionadas*. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo, requiere que se realicen juicios.

La Administradora ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto, en caso de existir alguno, de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial, es decir, 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada, por lo tanto, está presentada como fue informada previamente, bajo la NIC 18 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 15, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

### **B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros***

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)**

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Administradora ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada, en el estado de resultados. Anteriormente, el enfoque de la Administradora era incluir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en caso de existir en gastos generales y administrativos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros, en caso de existir, se presentan como ingresos (costos) financieros, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, la Administradora ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 9, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

#### ***Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros***

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma, nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Administradora, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Administradora clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 7.8.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

### B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)

#### *Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros (continuación)*

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros de la Administradora al 1ro. de enero de 2018.

	Clasificación original bajo <u>la NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo <u>la NIC 39</u>	Nuevo importe en libros bajo <u>la NIIF 9</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Cuentas y partidas por cobrar	Costo amortizado	75,438,419	75,438,419
Cuentas por cobrar (i)	Cuentas y partidas por cobrar	Costo amortizado	4,856,535	4,856,535
Inversiones en valores - instrumentos de deudas corporativas (ii)	Mantenidos - para negociar	VRCR instrumentos de deuda	<u>25,206,646</u>	<u>25,206,646</u>
<b>Total activos financieros</b>			<b><u>105,501,600</u></b>	<b><u>105,501,600</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas por pagar financieros	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(554,818)</u>	<u>(554,818)</u>

(i) El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar que estaban clasificadas como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio, no generó efecto sobre los estados financieros.

(ii) Las inversiones en valores - instrumentos de deudas corporativas, clasificadas como mantenidas para negociación bajo la NIC 39, ahora son clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. Este cambio en la clasificación no generó efecto en los estados financieros.

VRCR = Valor razonable con cambios en resultados.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)**

#### *Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros (continuación)*

##### *Deterioro del valor de activos financieros*

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39.

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Administradora ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 no da lugar a una provisión adicional para deterioro de las cuentas por cobrar.

## **6 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base en el 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.

## **7 Políticas contables significativas**

Las políticas contables, establecidas más adelante, han sido aplicadas consistentemente en el período presentado en estos estados financieros, excepto por casos detallados en la nota 5.

### **7.1 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconvierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.2 Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

La Administradora aplicó inicialmente la NIIF 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, las informaciones relacionadas con las políticas contables significativas respecto a los contratos con clientes se presentan en la nota 16 y el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 se describe en la nota 5.

Los ingresos por actividades ordinarias están compuestos por la comisión por administración y la comisión por desempeño.

#### **7.2.1 Comisión por administración**

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. 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.

### **7.3 Beneficios a los empleados**

#### **7.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a 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 presados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

#### **7.3.2 Aportes al plan de pensiones**

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 debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes que ha realizado y el de su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

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

#### **7.3.3 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 gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

### **7.4 Ingresos (costos) financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados sobre el efectivo en cuentas corrientes, cuentas de ahorros, equivalentes de efectivo e inversiones 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.

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.

### **7.5 Impuesto sobre la renta**

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

#### **7.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

#### **7.5.2 Impuesto diferido**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

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

#### **7.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

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 cada subsidiaria de 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.

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

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

### **7.6 Mobiliario, equipos y depreciación**

#### **7.6.1 Reconocimientos y medición**

Los elementos de mobiliario y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna. Los programas de computadoras adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los equipos.

Si 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 en la disposición de un elemento de mobiliario y equipos se reconoce en los resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.6 Mobiliario, equipos y depreciación (continuación)**

#### **7.6.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora recibirá beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

#### **7.6.3 Depreciación**

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

Las vidas útiles estimadas del mobiliario y equipos y equipos de computadora, son como sigue:

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

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

### **7.7 Activos intangibles (incluidos dentro de otros activos)**

#### **7.7.1 Otros activos intangibles**

Los otros 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.

#### **7.7.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Los otros desembolsos son reconocidos cuando se incurren.

#### **7.7.3 Amortización**

La amortización para dar de baja en cuentas el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados, se calcula utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada y generalmente se reconoce en los resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

**7.7 Activos intangibles (incluidos dentro de otros activos (continuación))**

**7.7.3 Amortización (continuación)**

La vida útil estimada de los otros activos intangibles, 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, la vida útil y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

**7.8 Instrumentos financieros**

La Administradora clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas y partidas por cobrar.

La Administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

**7.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

#### **7.8.2 Clasificación y medición posterior**

##### *Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018*

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 dos 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 especificadas, 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 dos 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.
- ◆ 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

*Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

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.

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 la 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.
- ♦ 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.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

*Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo 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: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018*

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 (el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo 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 cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ 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).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

*Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

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 contractual 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: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018*

*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.

*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 2018, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)**

**7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

*Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

*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 los dividendos 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 2018, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

*Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018*

La Administradora clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para venta.
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
  - Mantenedos para negociación.
  - Instrumentos derivados de cobertura.
  - Designado al valor razonable con cambios en resultados.

*Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018*

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Medidos al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

*Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

*Préstamos y partidas por cobrar*

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)**

**7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

*Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

*Activos financieros disponibles para la venta*

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda, se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

*Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas*

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.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

### **7.8 Instrumentos financieros (continuación)**

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

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

##### *Pasivos financieros*

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

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

##### *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.

#### **7.8.3 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.

### **7.9 Capital social**

##### *Acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

### **7.10 Deterioro del valor**

#### **7.10.1 Activos financieros no derivados**

*Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018*

*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 doce 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 crediticio (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 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 crediticio 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 en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

*Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (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 90 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 crediticio 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 en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

##### *Activos financieros con deterioro crediticio*

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 crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Un 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.

- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

*Presentación de la corrección de valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera (continuación)*

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluye un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

#### **7.10.2 Activos financieros medidos al costo amortizado**

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos, son evaluados por deterioro. Aquellos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados en forma colectiva. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

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

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los montos del mismo son castigados.

Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta se reversa en los resultados.

A las fechas de los estados de situación financiera, 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 derivado de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

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

#### **7.10.3 Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado menos los costos estimados para su venta. El valor en uso está basado en el estimado de flujos futuros de efectivo descontado a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado a la fecha de la valuación y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro se reconoce si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados.

#### **7.11 Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

#### **7.12 Pagos por arrendamientos**

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

#### **7.13 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

### **7.13 Medición de valor razonable (continuación)**

La Administradora, cuando está disponible, 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. 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 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.

## **8 Normas emitidas pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Administradora no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**

### **8.1 NIIF 16 Arrendamientos**

Se requiere que la Administradora adopte la NIIF 16 *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. La Administradora determinó los efectos relacionado a la adopción de la NIIF 16 y no se espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros.

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, la NIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC 27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

En base al análisis realizado por la gerencia, no se espera que esta norma tenga efectos sobre sus estados financieros ya que su único acuerdo que contiene un arrendamiento es el concerniente al inmueble donde operan sus oficinas y dicho arrendamiento es a corto plazo.

### **8.2 Otras enmiendas**

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

- ◆ CINIIF 23 *Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos*.
- ◆ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmiendas a la NIIF 9).
- ◆ *Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos* (enmiendas a la NIC 28).
- ◆ *Modificación, Reducción o Liquidación del Plan* (enmiendas a la NIC 19).
- ◆ Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2015-2017, varios estándares.
- ◆ Modificaciones a las referencias al marco conceptual en las NIIF.
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	10,000	10,000
Cuentas corrientes (a)	5,497,357	3,872,815
Cuentas de ahorro (a)	32,443	91,779
Certificados financieros (b)	-	30,702,809
Cuotas de fondos de inversión (c)	<u>-</u>	<u>40,761,016</u>
	<b><u>5,539,800</u></b>	<b><u>75,438,419</u></b>

- (a) Corresponde a depósitos en cuentas de ahorros y cuentas corrientes en bancos locales, algunas de las cuales generan un interés a una tasa anual que oscila entre 0.05 % y 1.00 % para el 2018 y 2017. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos generados por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$32,000 y RD\$17,000, respectivamente. Estos se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (b) Representan certificados financieros con vencimiento original de tres meses o menos, en instituciones financieras locales, los cuales generan un interés anual entre 5.35 % y 8.75 % sobre la base del monto de la inversión. Los intereses generados por este concepto durante los años 2018 y 2017, ascendieron a RD\$1,040,000 y a RD\$1,800,000, respectivamente y se incluyen como intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (c) Corresponden a cuotas de participación en un fondo mutuo local con plazo de permanencia mínimo de siete días.

## 10 Inversiones en valores

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Administradora se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido para aplicar la NIIF 9, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Inversiones en valores (continuación)**

Un detalle de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos de deuda corporativa (i):		
A valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	35,589,182	-
A valor razonable con cambios en resultados - mantenidos para negociación	-	25,206,646
Instrumentos de deudas del Estado Dominicano (ii):		
A valor razonable con cambios en resultados	<u>67,266,350</u>	<u>-</u>
	<u><b>102,855,532</b></u>	<u><b>25,606,646</b></u>

- (i) Los instrumentos de deuda corporativa clasificados al VRCR (2017: valor razonable con cambios en resultados - mantenidos para negociación), están compuestos por inversiones en bonos corporativos emitidos por entidades del sector privado. Estos instrumentos generan un interés anual que oscila entre 9.0% y 11.25% para el año 2018 y entre 5.5% y 11.25%, para el año 2017, los intereses son pagaderos semestralmente y su vencimiento original es entre tres y diez años.
- (ii) Los instrumentos de deudas del Estado Dominicano, clasificados al VRCR, corresponden a inversiones en instrumentos de deudas emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Estos instrumentos generan un interés anual a una tasa de 10.50 % y vencen en el mes de enero del año 2025. De estos instrumentos, un valor de aproximadamente RD\$28,300,000, está dado en garantía del documento por pagar mantenido por la Administradora.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses generados por estos instrumentos ascendieron a RD\$10,381,477 y RD\$9,191,368 respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en los estados de resultados de esos años.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 11 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Administradora realiza transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas, principalmente por cuentas corrientes y de ahorro, servicios recibidos, entre otras.

Un resumen de los saldos mantenidos por la Administradora con entes relacionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las transacciones realizadas durante los años terminados en esas fechas, es como sigue:

	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar (i)	Efectivo y equivalentes de efectivo (ii)
<b>2018</b>			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	148,714	5,529,718
Fondos administrados	<u>3,385,524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>3,385,524</u></b>	<b><u>148,714</u></b>	<b><u>5,529,718</u></b>
<b>2017</b>			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	330,198	3,928,486
Fondos administrados	<u>2,869,296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>2,869,296</u></b>	<b><u>330,198</u></b>	<b><u>3,928,486</u></b>

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

(ii) Corresponde a depósitos en cuentas de ahorros y cuentas corrientes mantenidos por la Administradora en esta relacionada.

Durante los años 2018 y 2017, la Administradora recibió servicios de contabilidad, auditoría corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología por RD\$711,864 y RD\$975,466, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos operacionales 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 en pesos dominicanos (RD\$)

## 11 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora reconoció ingresos por administración de fondos por RD\$39,622,705 y RD\$13,807,293, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como tal, en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora pagó sueldos y otras compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD\$24,300,000 y RD\$21,000,000, respectivamente. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

## 12 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada

El movimiento del mobiliario, equipos y depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de cómputo	Total
<b>2018</b>			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	1,178,803	911,377	2,090,180
Adiciones	<u>133,011</u>	<u>102,473</u>	<u>235,484</u>
Saldos al final del año	<u>1,311,814</u>	<u>1,013,850</u>	<u>2,325,664</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(165,593)	(227,611)	(393,204)
Gastos del año	<u>(122,900)</u>	<u>(193,220)</u>	<u>(316,120)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(288,493)</u>	<u>(420,831)</u>	<u>(709,324)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>1,023,321</b></u>	<u><b>593,019</b></u>	<u><b>1,616,340</b></u>
<b>2017</b>			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	1,098,430	738,940	1,837,370
Adiciones	<u>80,373</u>	<u>172,437</u>	<u>252,810</u>
Saldos al final del año	<u>1,178,803</u>	<u>911,377</u>	<u>2,090,180</u>



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**12 Mobiliario, equipos y depreciación acumulada (continuación)**

<b>2017</b>	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(49,053)	(63,067)	(112,120)
Gastos del año	<u>(116,540)</u>	<u>(164,544)</u>	<u>(281,084)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(165,593)</u>	<u>(227,611)</u>	<u>(393,204)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>1,013,210</b></u>	<u><b>683,766</b></u>	<u><b>1,696,976</b></u>

**13 Otros activos**

Un resumen de los otros activos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Programas de computadoras (i)	8,924,025	8,099,900
Licencias	42,425	824,125
Otros	<u>248,068</u>	<u>239,714</u>
	9,214,518	9,163,739
Amortización	<u>(4,628,822)</u>	<u>(2,665,364)</u>
	<u><b>4,585,696</b></u>	<u><b>6,498,375</b></u>

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al programa “SIFI Fondos” utilizado en el manejo de los fondos que se administran.

Un movimiento de la amortización del activo intangible durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	2,665,364	637,641
Cargos del año	<u>1,963,458</u>	<u>2,027,723</u>
Amortización al final del año	<u><b>4,628,822</b></u>	<u><b>2,665,364</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 14 Patrimonio de los accionistas

### *Capital autorizado, suscrito y pagado*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Administradora es de 150,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$150,000,000.

## 15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones por pagar y otros pasivos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gratificaciones al personal	4,699,624	5,972,639
Vacaciones	187,228	220,523
Retenciones y aportes a la Tesorería de la Seguridad Social	230,412	226,357
Retenciones de impuestos	929,132	1,584,051
ITBIS por pagar	369,665	27,659
Otras	<u>2,747,577</u>	<u>1,443,979</u>
	<u><b>9,163,638</b></u>	<u><b>9,475,208</b></u>

## 16 Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Administradora no tuvo efectos materiales sobre los estados financieros del año 2018, ni de años anteriores, la nota 5 incluye mayor información sobre la adopción de la NIIF 15.

### a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la administración de fondos de inversión. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por intereses ganados sobre inversiones y los equivalentes de efectivo. Un detalle de los ingresos de la Administradora proveniente de los contratos con clientes, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	39,622,705	13,807,293
Otros	<u>-</u>	<u>706,685</u>
Total de ingresos	<u><b>39,622,705</b></u>	<u><b>14,513,978</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, la Administradora presta servicios de administración a cinco fondos de inversión, por los cuales cobra comisiones de un 2% sobre el patrimonio neto administrado de cada fondo.

**c) Saldos del contrato**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$3,385,524 y RD\$2,869,296, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 término 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

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

<b>Tipo de producto/ servicio</b>	<b>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</b>	<b>Reconocimiento de ingresos bajo la NIIF 15 (aplicable a contar del 1ro. de enero de 2018)</b>	<b>Reconocimiento de ingresos bajo la NIC 18 (aplicable antes del 1ro. de enero de 2018)</b>
Administración de fondos de inversión	<p>Las facturas por servicios de administración de fondos de inversión, se emiten mensualmente y las mismas son cobradas en los próximos 5 días laborales luego de su emisión.</p> <p>La obligación de desempeño relacionada con éste servicio, se satisfacen a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración del fondo de inversión.</p>	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.	Los ingresos eran reconocidos por el método de lo devengado, es decir cuando los mismos eran devengados, lo cual ocurría a lo largo del tiempo a medida que se prestaban los servicios de administración de los fondos de inversiones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 17 Documento por pagar

Corresponde a la parte utilizada de una línea de crédito con una institución financiera local por un monto aprobado al 31 de diciembre de 2018 de US\$1,330,000. A esa fecha, el valor adeudado por este concepto ascendió a US\$489,660 (equivalentes a RD\$24,582,306). Esta línea de crédito causa interés anual a una tasa de 5 % y tiene un vencimiento original de un año. El principal es pagadero a vencimiento y los intereses mensualmente. Esta línea de crédito está garantizada por inversiones en valores mantenidas por la Administradora, por un valor de RD\$28,300,000.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los intereses generados por este concepto fueron de RD\$1,709,305, los cuales se presentan como parte de gastos por intereses en el renglón de ingresos (costos) financieros, en el estado de resultados de ese año que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, una conciliación entre el movimiento de los pasivos, con relación a los flujos de efectivo por actividades de financiamientos, es como sigue:

	Pasivos			<u>Total</u>
	<u>Documento pagar</u>	<u>Ente relacionado</u>	<u>Intereses por pagar</u>	
<b>Saldos al 1ro. de enero de 2018</b>	-	330,198	-	330,198
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	49,000,000	1,807,714	-	50,807,714
Préstamos pagados	<u>(25,335,464)</u>	<u>(1,989,198)</u>	<u>-</u>	<u>(27,324,662)</u>
 Total cambios neto en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	 <u>23,664,536</u>	 <u>(181,484)</u>	 <u>-</u>	 <u>23,483,052</u>
Otros cambios:				
Gastos de intereses	-	-	1,709,305	1,709,305
Revaluación cambiaria	917,770	-	-	917,770
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,709,305)</u>	<u>(1,709,305)</u>
 Total otros cambios	 <u>917,770</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>	 <u>917,770</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	 <u><b>24,582,306</b></u>	 <u><b>148,714</b></u>	 <u><b>-</b></u>	 <u><b>24,731,020</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 18 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y compensaciones al personal (i)	36,229,570	31,616,968
Alquiler	1,505,427	1,299,581
Combustibles	757,655	659,641
Cuotas y suscripciones	3,893,217	6,493,242
Depreciación	316,120	281,084
Amortización	1,963,458	2,027,723
Honorarios por servicios	6,632,797	4,333,851
Impuestos pagados	175,903	235,977
Impuestos asumidos	3,072,297	3,266,925
Propaganda y publicidad	531,823	2,301,822
Seguros	110,197	20,156
Teléfono	969,473	1,259,092
Mantenimiento bienes de uso	35,018	229,942
Comisiones	2,556,610	1,066,870
Otros	<u>2,050,376</u>	<u>2,592,201</u>
	<b><u>60,799,941</u></b>	<b><u>57,685,075</u></b>

(i) Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	15,863,969	14,151,103
Regalía pascual	1,357,501	1,228,990
Bonificación	6,934,935	6,855,852
Capacitación	415,571	153,049
Infotep	199,577	169,375
Aportes a la Seguridad Social	1,916,147	1,652,710
Asignación de vehículos	2,163,855	2,101,271
Retribuciones complementarias	1,900,000	1,925,000
Gastos de representación	1,498,782	1,340,600
Bono por aniversario	294,800	516,346
Vacaciones	717,152	710,156
Otros	<u>2,967,281</u>	<u>812,516</u>
	<b><u>36,229,570</u></b>	<b><u>31,616,968</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 19 Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora cuenta con 16 y 15 empleados, respectivamente.

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas antes de impuesto sobre la renta	(16,045,327)	(27,957,101)
Más diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	1,466,085	1,299,936
Ingresos exentos	-	(4,809,030)
Gastos no deducibles	1,626,498	-
Otras partidas no deducibles	<u>28,194</u>	<u>107,689</u>
Total diferencias permanentes	<u>3,120,777</u>	<u>(3,401,405)</u>
Más (menos) partidas que provocan diferencias de tiempo:		
Diferencia en depreciación y amortización	(203,401)	(283,747)
Reverso diferencia en cambio año anterior	-	(419)
Diferencia cambiaria del año	(57)	-
Provisiones	<u>974,414</u>	<u>291,553</u>
Total diferencias de tiempo	<u>770,956</u>	<u>7,387</u>
Pérdida fiscal	<u><b>(12,153,594)</b></u>	<u><b>(31,351,119)</b></u>

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, 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 fijos netos. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta en base al 1 % de los activos fijos neto.

Un resumen del impuesto determinado e impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos sujetos a impuestos	1,616,341	1,696,976
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado e impuesto por pagar al final del período (a)	<u><b>16,163</b></u>	<u><b>16,970</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto por pagar se presenta como tal en los estados de situación financiera que se acompañan.

Conforme al Artículo I de la Ley núm. 557-05, que modifica el Literal K del Artículo 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales futuros, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas y que en el cuarto año este 20 % no exceda el 80 % de la renta neta imponible (RNI), y el quinto, que no exceda el 70 %. Las partes no aprovechadas cada año, no podrán utilizarse en los períodos futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante el año 2018, es como sigue:

Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	(47,272,280)
Ajuste por inflación	<u>(553,086)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(47,825,366)
Pérdidas fiscales no compensadas	10,370,445
Pérdidas fiscales del período	<u>(12,153,594)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u><u>(49,608,515)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$49,608,515, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese, y su vencimiento, es el siguiente:

2019	12,801,164
2020	12,801,164
2021	12,801,164
2022	8,774,304
2023	<u>2,430,719</u>
	<u><u>49,608,515</u></u>



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 19 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, 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	(78,059)
Programas de computadora	91,391
Provisiones	461,956
Pérdidas trasladables	<u>13,394,299</u>
	<u><b>13,869,587</b></u>

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora, cumpliendo con el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que su resultado no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018.

## 20 Compromisos

Un detalle de los compromisos de la Administradora, al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

### a) Cuotas Superintendencia

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución núm. R-CNV-2016-41-MV, de fecha 13 de diciembre de 2016, 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 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD\$750,000, para ambos períodos. El compromiso del pago para el año 2019 ascendería aproximadamente a RD\$750,000.

### b) Arrendamiento de local

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento de las facilidades físicas donde opera, el cual tiene un vencimiento de un año, renovable automáticamente si ninguna de las partes se pronuncia con anticipación. Dicho contrato establece pagos mensuales de aproximadamente US\$2,500. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD\$1,500,000 y RD\$1,300,000, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de estos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019 ascendería aproximadamente a RD\$1,600,000.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Compromisos (continuación)****c) Contratación de servicios legales**

La Administradora mantiene un contrato de servicios con un proveedor local para asistencia legal y jurídica. Este contrato contempla pagos mensuales de RD\$59,322 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de aproximadamente RD\$840,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de estos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019 ascendería aproximadamente a RD\$840,000.

**d) Contratación de servicios**

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\$70,000 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 ascendió a RD\$840,000 aproximadamente. El compromiso de pago para el año 2019 ascendería aproximadamente a RD\$840,000.

**e) Contratación de servicios de tecnología**

La Administradora mantiene un contrato de mantenimiento y soporte técnico de su sistema SIFI, este contempla pagos mensuales de US\$2,100 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió aproximadamente a RD\$1,800,000 para ambos años y se presenta como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados, de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2018 ascendería aproximadamente a RD\$1,900,000.

**f) Pago membresía**

La Administradora está obligada al pago mensual de una membresía a la Asociación Dominicana de Sociedades de Fondos de Inversión, Inc., este contempla pagos mensuales de US\$1,180 y tiene vigencia indefinida. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió aproximadamente a RD\$700,000 para ambos años, y se presenta como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de estos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019 ascendería aproximadamente a RD\$700,000.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Compromisos (continuación)**

**g) Cuota Superintendencia del Mercado de Valores**

La resolución núm. R-SIV-2016-84-MV de fecha 14 de diciembre de 2016, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, requiere que las administradoras de fondos de inversión realicen un aporte anual por concepto de los servicios de supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Este aporte es determinado sobre la base del 1.5 % del total de los activos del año anterior y es pagado trimestralmente. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió aproximadamente RD\$1,700,000 y RD\$2,000,000, respectivamente, y se encuentra registrado en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

**h) Administración de fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora cobra una comisión de 2 % sobre el patrimonio, neto de cuatro de los fondos administrados. Un detalle de los fondos administrados por la Administradora sobre los cuales cobra una comisión y el patrimonio de los mismos a esa fecha, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio, neto 2018</u>
Fondo Mutuo Corto Plazo	
Reservas Quisqueya	1,124,934,383
Fondo Mutuo Educacional	
Largo Plazo Reservas La Isabela	5,920,633
Fondo Mutuo Matrimonial	
Mediano Plazo Reservas El Bohío	359,765,451
Fondo Mutuo Largo Plazo	
Reservas Larimar	<u>75,769,679</u>

**21 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos**

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Administradora, se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 21 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)

### 21.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, los cuales incluyen 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 2018 y 2017, son como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRCR	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>2018</b>								
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>								
Instrumentos de deuda del Estado Dominicano	67,266,350	-	-	67,266,350	-	67,266,350	-	67,266,350
Instrumentos de deuda corporativa	<u>35,589,182</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,589,182</u>	<u>-</u>	<u>35,589,182</u>	<u>-</u>	<u>35,589,182</u>
	<b><u>102,855,532</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>102,855,532</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>102,855,532</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>102,855,532</u></b>
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	5,539,800	-	5,539,800	-	-	5,539,800	5,539,800
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>7,783,611</u>	<u>-</u>	<u>7,783,611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,783,611</u>	<u>7,783,611</u>
	<b><u>-</u></b>	<b><u>13,323,411</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>13,323,411</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>13,323,411</u></b>	<b><u>13,323,411</u></b>
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>								
Cuentas por pagar	-	-	522,971	522,971	-	-	522,971	522,971
Documento por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,582,306</u>	<u>24,582,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,582,306</u>	<u>24,582,306</u>
	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>25,105,277</u></b>	<b><u>25,105,277</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>25,105,277</u></b>	<b><u>25,105,277</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

### 21.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRCCR mantenidos para negociación	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>2017</b>								
<b>Activos financieros medidos a valor razonable</b>								
Instrumentos de deuda Corporativa	<u>25,206,646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,206,646</u>	<u>-</u>	<u>25,206,646</u>	<u>-</u>	<u>25,206,646</u>
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable:</b>								
Efectivo	-	75,438,419	-	75,438,419	-	-	75,438,419	75,438,419
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>4,856,535</u>	<u>-</u>	<u>4,856,535</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,856,535</u>	<u>4,856,535</u>
	<u>-</u>	<u>80,294,954</u>	<u>-</u>	<u>105,501,600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,294,954</u>	<u>80,294,954</u>
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>								
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>554,818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>554,818</u>	<u>554,818</u>

VRCCR = Valor Razonable con Cambios en Resultados.

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y documento 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 1, 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.

### 21.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

### **21.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

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.

#### **21.2.1 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 de los riesgos enfrentados.

#### **21.2.2 Riesgo de crédito**

El 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 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,529,800	75,428,419
Cuentas por cobrar	7,783,611	4,856,535
Inversiones en valores	<u>102,855,532</u>	<u>25,206,646</u>
	<u><b>116,168,943</b></u>	<u><b>105,491,600</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

### **21.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

#### **21.2.2 Riesgo de crédito (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Administradora corresponden a clientes locales.

En la aplicación de la NIIF 9, al 31 de diciembre de 2018 y 1ro. de enero de 2018, la Administradora no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

#### ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango crediticio de BBB+ y AA+.

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 comerciales***

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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

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

#### **Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2018**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

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

**21.2.2 Riesgo de crédito (continuación)**

*Cuentas por cobrar comerciales (continuación)*

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.

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 2018, 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>31 de diciembre de 2018</b>				
Corriente (no vencido)	<u>0 %</u>	<u>7,783,611</u>	<u>-</u>	No

**21.2.3 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 que tiene suficiente 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.

Al 31 de diciembre 2018 la Administradora mantenía una línea crédito aprobada con una institución financiera local por valor de US\$1,330,000, de los cuales a esa fecha adeudaba US\$489,273.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**21.2 Administración del riesgo financiero (continuación)**

**21.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

*Cuentas por cobrar comerciales (continuación)*

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:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses <u>o menos</u>
<b>2018</b>			
Cuentas por pagar	(522,971)	(522,971)	(522,971)
Documentos por pagar	<u>(24,582,306)</u>	<u>(4,582,306)</u>	<u>24,582,306</u>
	<u><b>(25,105,277)</b></u>	<u><b>(25,105,277)</b></u>	<u><b>25,105,277</b></u>
<b>2017</b>			
Cuentas por pagar	<u><b>(554,818)</b></u>	<u><b>(554,818)</b></u>	<u><b>(554,818)</b></u>

**21.2.4 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.

*Exposición al riesgo cambiario*

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario ya que mantiene activos y pasivos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Administradora, principalmente el dólar estadounidense (US\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**21.2 Administración del riesgo financiero (continuación)**

**21.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

*Exposición al riesgo cambiario (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	645	1,904
Préstamo bancario a corto plazo	<u>(489,273)</u>	<u>-</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera, neto	<u><b>(488,628)</b></u>	<u><b>1,904</b></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio del dólar estadounidense utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>50.20</u>	<u>48.19</u>	<u>49.20</u>	<u>47.44</u>

*Análisis de sensibilidad*

Al 31 de diciembre 2018, un aumento o disminución de 10 % en la tasa cambio, basado en la posición neta en moneda extranjera, tendría un impacto en los resultados y el patrimonio de la Administradora de aproximadamente RD\$2,453,000.

**21.3 Exposición al riesgo de tasa de interés**

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es como, sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa fija</u>		
Activos financieros	<u>102,855,532</u>	<u>94,378,518</u>
Préstamo bancario a corto plazo	<u>24,582,306</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## **21 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

### **21.3 Exposición al riesgo de tasa de interés (continuación)**

#### *Análisis de sensibilidad*

La Administradora no contabiliza activos o pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. La Administradora no incurre en instrumentos derivados como *swaps* de tasa de interés que tengan que reconocerse bajo el método de coberturas. Por tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de los estados financieros no afecta los resultados ni el patrimonio de la Administradora.

### **21.4 Administración de capital**

La política de la Administradora es mantener una base de capital sólida de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado y las pérdidas acumuladas. La Administradora también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

## **22 Posición financiera**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administradora presenta pérdidas acumuladas por RD\$60,967,819 y RD\$44,906,329 y durante los años terminados a esas fechas presenta pérdidas netas por RD\$16,061,490 y RD\$27,974,071, respectivamente.

Estas pérdidas están acorde con el plan de negocios de la Administración, 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 tercer trimestre del 2019 se estima que la Administradora reparará su situación financiera actual, debido que a esta fecha estima estructurar un fondo de inversión cerrado, el cual espera que aumente de manera significativa las captaciones y, por consiguiente, un aumento en los ingresos percibidos por comisión por administración. La gerencia de la Administradora estima que para el año 2019, bajo el esquema mencionado anteriormente, compensaría sus pérdidas acumuladas.

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 en pesos dominicanos (RD\$)

## **23 Aplicación de modificaciones a normas**

A continuación una lista de los cambios recientes a las NIIF, los cuales fueron adoptados en período contable que inició el 1ro. de enero de 2018.

- ◆ NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: aplicación del modelo de cinco pasos para reconocimiento de los ingresos. (i).
- ◆ NIIF 9 *Instrumentos Financieros*: clasificación y medición y criterios de reconocimientos de la pérdida crediticia esperada. (i).
- ◆ Modificaciones a la NIIF 2: clasificación y medición de transacciones con pago basado en acciones. (ii).
- ◆ Modificaciones a la NIIF 4: *Contratos de Seguros* - aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* con la NIIF 4. (ii).
- ◆ Modificaciones a la NIC 40: *Propiedad de Inversión* - transferencia a propiedad de inversión. (ii).
- ◆ Modificaciones anuales a las NIIF 1 y NIC 28: mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2014 - 2016. (ii).
- ◆ CINIIF 22 *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada*: Clarificación de la fecha usada para determinar la tasa de cambio. (ii).

(i) Véase los efectos de la aplicación de estas normas en la nota 5.

(ii) Estas modificaciones a normas no tuvieron efectos sobre los estados financieros