

MEMORIA 2015



PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BOLSA DE VALORES DE LA REP. DOM.

MEMORIA 2015



PUESTO DE BOLSA

MIEMBRO DE LA BOLSA DE VALORES DE LA REP. DOM.



CONTENIDO

**CARTA DEL PRESIDENTE
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, 5**

VISIÓN, MISIÓN, VALORES, 7

GOBIERNO CORPORATIVO, 8
ESTRUCTURA Y CONSTITUCIÓN, 8
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, 9
COMITÉ DE RIESGO, INVERSIONES Y EMISIONES, 9 – COMITÉ DE CUMPLIMIENTO, 9
COMITÉ DE DISCIPLINA, 10 – PRINCIPALES EJECUTIVOS, 10
CONVOCATORIAS DEL CONSEJO Y LOS COMITÉS, 10

PRINCIPALES EJECUTIVOS, 11

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, 13

OBJETIVOS CUMPLIDOS EN EL 2015, 15
ACCIONES Y LOGROS, 15

PERSPECTIVAS PARA EL 2016, 17

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, 18
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, 19
ESTADO DE RESULTADOS, 19

ESTADOS FINANCIEROS - BASE REGULADA, 21
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES)

CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A nuestros clientes y relacionados.

Con mucha satisfacción presentamos la Memoria Anual de Inversiones & Reservas S.A. – Puesto de Bolsa, correspondiente al período que concluyó el 31 de diciembre de 2015, en que se obtuvieron un sinnúmero de logros que nos permitieron consolidarnos como uno de los puestos de bolsa líderes en el mercado de valores dominicano, resaltando el cumplimiento de todos los objetivos financieros y estratégicos que nos trazamos para tal período.

Desde que se constituyó Inversiones & Reservas S.A. – Puesto de Bolsa, una de nuestras principales metas ha sido aportar al desarrollo del mercado de capitales de la República Dominicana. En ese sentido, nuestra filosofía y misión se han enmarcado en los valores de honestidad, compromiso y lealtad, con el propósito de auto superarnos



y elevar el nivel de inversión de los dominicanos, mediante diferentes instrumentos financieros a fines de aprovechar las ventajas y beneficios que brinda el mercado.

Los primeros resultados de esta estrategia se reflejan en la participación de mercado alcanzada del 66.9% de las cuentas de valores abiertas durante el período fiscal 2015, con inversiones mantenidas al cierre de dicho período. A su vez, se logró una participación del 36% de las cuentas acumuladas con inversiones mantenidas en el mercado al 31 de diciembre de 2015.

En este contexto proactivo, continuamos desarrollando exitosamente nuestra estrategia de negocios orientada a la captación de nuevos clientes y la permanencia de los clientes actuales, mediante productos y servicios que satisfacen las necesidades de financiamiento e inversión de todos los dominicanos, quienes son nuestro activo más valioso.

Lo anterior evidencia nuestro firme compromiso de contribuir con el desarrollo económico de las actuales y futuras generaciones, mediante la construcción diaria de patrimonio. Para lo cual estamos plenamente confiados que Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa continuará cumpliendo con sus metas financieras y estratégica pautadas a

corto, mediano y largo plazo; siendo uno de los referentes del mercado de valores dominicano, creando valor a nuestros clientes y contribuyendo cada vez más a consolidar la posición de liderazgo del Grupo Reservas en el quehacer económico nacional. Queremos expresar en nombre del Consejo de Administración nuestra más profunda gratitud por la confianza depositada y a la vez destacar los aportes y colaboración de cada uno de los miembros de nuestra empresa, clientes y relacionados.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above the printed name and title.

WILLIAM RAFAEL READ ORTIZ
Presidente del Consejo de Administración

VISIÓN

**SER EL PUESTO DE BOLSA
LÍDER DEL MERCADO DE VALORES
DOMINICANO, GENERANDO
BIENESTAR COLECTIVO**

MISIÓN

**OFRECER PRODUCTOS Y SERVICIOS
DE INTERMEDIACIÓN DE VALORES
QUE SATISFAGAN LAS NECESIDADES
DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
DE NUESTROS CLIENTES, A TRAVÉS
DE UN PERSONAL ALTAMENTE CALIFICADO
Y UNA INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA
APROPIADA, QUE PERMITAN LOGRAR
ALTOS NIVELES DE RENTABILIDAD
Y CREAR VALOR
A NUESTROS RELACIONADOS**

VALORES

COMPROMISO, HONESTIDAD Y LEALTAD

GOBIERNO CORPORATIVO

El objetivo de la Sociedad Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa es ejercer de forma habitual actividades de intermediación de valores objeto de oferta pública, en el mercado bursátil y extrabursátil, para lo cual está autorizada a operar por parte de las autoridades del mercado de valores, conforme lo indica su inscripción en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el No. SVPB-013; a la vez de realizar otras actividades conexas, como ser depositante profesional de valores propios y por mandato de sus clientes, ofrecer asesoría financiera, participar en reestructuraciones, fusiones y adquisiciones y realizar cualquiera otra actividad autorizada por la Superintendencia de Valores. Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa cumple cabalmente con las disposiciones sobre buen gobierno corporativo establecidas en los Estatutos Sociales, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, la Ley 19-00 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación Decreto No. 664-12, para lo cual cuenta con una estructura efectiva de gobierno corporativo, conforme a lo establecido en las disposiciones estatutarias y en el manual administrativo de la sociedad.

ESTRUCTURA Y CONSTITUCIÓN

La estructura del Gobierno Corporativo de Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa está conformada por la Asamblea General de Accionistas, el Consejo de Administración, la Gerencia General, el Comité de Cumplimiento, el Comité de Riesgo, Inversiones y Emisiones, el Comité de Disciplina y el Comité de Normas y Procesos.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Al período terminado al 31 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración quedó constituido de la siguiente manera: el señor William Rafael Read Ortiz, Presidente; señor José Manuel Guzmán Ibarra, Vicepresidente; señora Patricia E. Bisonó José, Secretaria; Seguros Banreservas S.A., representado por el señor Juan Osiris Mota Pacheco, Tesorero; Tenedora Banreservas, representada por el señora Eliza Sánchez Lomakina, Vocal; señor Nelson Guerrero Castellanos, Vocal y señor Fernando Arturo Mir Zuleta, Vocal.

COMITÉ DE RIESGO, INVERSIONES Y EMISIONES

Al período terminado al 31 de diciembre de 2015, el Comité de Riesgo, Inversiones y Emisiones quedó constituido de la siguiente manera: señor Luis Eduardo Rojas de Peña, Vicepresidente del Consejo de Administración; señor Andrés Guerrero, Vocal del Consejo de Administración; señor Nelson Guerrero, Vocal del Consejo de Administración; señor Luis R. Espinal, Contralor del Banco de Reservas; señor Manuel Castillo, Gerente General de Inversiones & Reservas y señor Juan Guzmán, Director de Tesorería de Inversiones & Reservas.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

Al período terminado al 31 de diciembre de 2015, el Comité de Cumplimiento quedó constituido de la siguiente manera: señor Nelson Guerrero, Vocal del Consejo de Administración; señor Manuel Castillo, Gerente General; señor Juan Guzmán, Director de Tesorería y señor Jesús Núñez, Gerente de Cumplimiento.

COMITÉ DE DISCIPLINA

Al período terminado al 31 de diciembre de 2015, el Comité de Disciplina quedó constituido de la siguiente manera: señor Luis Eduardo Rojas de Peña, Vicepresidente del Consejo de Administración; señor Manuel Castillo, Gerente General y señor Juan Guzmán, Director de Tesorería.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Al período terminado al 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto estaba integrado por el señor Manuel Castillo, Gerente General; el señor Juan Gabriel Guzmán Jiménez, Director de Tesorería; el señor Jordán De Los Santos, Gerente de Tesorería; la señora Nathasha Jesmín Paulino Tavárez, Gerente de Negocios; la señora Janet Lizardo Jorge, Gerente de Contabilidad; la señora Anyolina del Rosario Germosén, Gerente de Operaciones; y el señor Jesús Núñez Grullón, Gerente de Cumplimiento.

CONVOCATORIAS DEL CONSEJO Y LOS COMITÉS

El Consejo de Administración y el Comité de Cumplimiento de Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa se reunieron mensualmente para conocer y deliberar sobre los temas de sus respectivos ámbitos de acción.

El Comité de Riesgo, Inversiones y Emisiones y el Comité de Disciplina se reunieron cuando fueron convocados para conocer y deliberar sobre los temas de sus respectivos ámbitos de acción.

Durante el período terminado al 31 de diciembre del año 2015, Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa celebró una Asamblea Ordinaria, una Asamblea Extraordinaria y 12 sesiones del Consejo de Administración.



PRINCIPALES EJECUTIVOS

Jordán De Los Santos
GERENTE DE TESORERÍA

Anyolina Germosén
GERENTE DE OPERACIONES

Nathasha Jesmín Paulino
GERENTE DE NEGOCIOS

Manuel Castillo
GERENTE GENERAL

Janet Lizardo Jorge
GERENTE DE CONTABILIDAD

Juan Gabriel Guzmán
DIRECTOR DE TESORERÍA

Jesús Núñez Grullón
GERENTE DE CUMPLIMIENTO



0.4251

8,000

7,000

6,000

5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

0

4.001

0.244

2.003

1.955

2.084

1.937

1.288

1.245

0.3

0.4

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta el Informe de Gestión Anual de Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa, correspondiente al ejercicio fiscal del período terminado al 31 de diciembre de 2015, conforme lo establecen las disposiciones estatutarias, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, la Ley 19-00 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación (Decreto 664-12).

Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa inició sus operaciones ubicada dentro del Rango Patrimonial de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia en fecha 13 de enero de 2014, luego de haber trascurrido un largo período de cese voluntario que data desde el 28 de julio de 2008.

El período terminado al 31 de diciembre de 2015, estuvo marcado por importantes logros de índole financiero y estratégico. En cuanto al aspecto financiero, se destacan los siguientes logros, a saber: se obtuvieron beneficios netos por RD\$110,115,902 ■ Se alcanzó un retorno promedio sobre el patrimonio de los accionistas del 38.08%, el más alto del mercado por segundo año consecutivo ■ Se logró un retorno promedio sobre los activos del 7.63% ■ La cuenta *Encargos de Confianza*, donde se registran las inversiones realizadas por los clientes, acumuló la suma de RD\$31,351,146,949.00. En el ámbito estratégico, el logro de mayor relevancia fue la participación de mercado lograda, a saber: se alcanzó una participación de mercado del 66.9% del total de cuentas de valores abiertas durante el período fiscal 2015, con inversiones mantenidas al cierre de dicho período fiscal ■ También, se alcanzó una participación de mercado del 36% del total de las cuentas de valores abiertas al 31 de diciembre de 2015, con inversiones mantenidas al cierre de dicho período fiscal.

Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa tuvo un rol preponderante en el Mercado de Valores durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015, evidencia de lo cual es el volumen transado en el mercado secundario ascendente a RD\$157,951,065,227.01.

También, se destacó dentro del *Programa de Creadores de Mercado*, manejado por la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, al escalar hasta el tercer puesto de 26 participantes.

Cabe resaltar que Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa participó como agente co-estructurador y colocador del *Programa de Emisiones de Bonos Corporativos* por hasta U\$S100,000,000.00 del Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S.A. –CEPM–, conjuntamente con otro puesto de bolsa.

Dicho *Programa de Emisiones de Bonos Corporativos* fue aprobado por la Superintendencia de Valores mediante la Segunda Resolución del 08 de septiembre de 2015, inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el No. SIVEM-091 y registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. BV1510-B00057.

OBJETIVOS CUMPLIDOS EN EL 2015

ACCIONES Y LOGROS

Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa finalizó el período fiscal 2015 ubicada dentro del Rango Patrimonial de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, exhibiendo importantes logros, siendo los más destacados los que se presentan a continuación: se obtuvo beneficios netos por RD\$110,115,902 ■ Se alcanzó un retorno promedio sobre el patrimonio de los accionistas del 38.08%, el más alto del mercado por segundo año consecutivo ■ Se logró un retorno promedio sobre los activos del 7.63% ■ La cuenta *Encargos de Confianza*, donde se registran las inversiones realizadas de los clientes, acumuló la suma de RD\$31,351,146,949.00 ■ Se alcanzó una participación de mercado del 66.9% del total de cuentas de valores abiertas durante el período fiscal 2015, con inversiones mantenidas al cierre de dicho período fiscal ■ Se alcanzó una participación de mercado del 36% del total de las cuentas de valores abiertas al 31 de diciembre de 2015, con inversiones mantenidas al cierre de dicho período fiscal ■ El volumen total transado en mercado secundario fue de RD\$157,951,065,227.01 ■ Se escaló al tercer puesto entre los 26 participantes del *Programa de Creadores de Mercado*, manejado por la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

PERSPECTIVAS PARA EL 2016

Las perspectivas de Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa para el período fiscal 2016 están apegadas al cumplimiento de los objetivos financieros y estratégicos trazados.

En el aspecto estratégico, se enfocará en la captación de clientes, con la finalidad de aumentar nuestra participación de mercado a un 43%, medida por el total de cuentas de valores abiertas que mantengan al cierre del período fiscal 2016.

En este sentido, el esfuerzo continuará enfocado en ofrecer productos y servicios de intermediación de valores que satisfagan las necesidades de inversión y financiamiento de los clientes, a través de un personal altamente calificado y una infraestructura tecnológica de vanguardia.

Finalmente, el logro de los objetivos estratégicos permitirá alcanzar los objetivos financieros planteados, los cuales están orientados a la obtención de un retorno competitivo sobre el patrimonio de los accionistas.

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conforme a los Estados Financieros Auditados del período terminado al 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas, S.A. – Puesto de Bolsa se encontraba ubicado dentro del rango de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, y en cumplimiento de todos y cada uno de los requerimientos regulatorios, conforme se indica en el siguiente cuadro:

PATRIMONIO Y GARANTÍA DE RIESGO E ÍNDICES	AL 31 DIC. 2015	MÍNIMO REGULATORIOS
Patrimonio contable	306,236,027.22	90,000,000.00
Patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	306,236,027.22	90,000,000.00
Patrimonio y garantías de riesgo	306,236,027.22	90,000,000.00
Patrimonio líquido	236,271,542.32	69,700,000.00
Límite de posición global neta en divisas	306,236,027.22	90,000,000.00
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	2.76	0.1550
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	2.76	0.1033
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1

A continuación, se muestra un resumen comparativo del estado de Situación Financiera y del Estado de Explotación, correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, a saber:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015

	EN PESOS DOMINICANOS	
	2014	2015
Efectivo	103,463,509	87,919,504
Inversiones	1,189,878,175	1,307,625,465
Otros activos	88,155,117	109,038,157
ACTIVOS TOTALES	1,381,496,801	1,504,583,126
Pasivos	1,109,418,397	1,198,347,099
Patrimonio	272,078,404	306,236,027
PASIVO Y PATRIMONIO	1,381,496,801	1,504,583,126

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015

	EN PESOS DOMINICANOS	
	2014	2015
Ingresos financieros	58,825,384	109,135,657
Gastos financieros	34,250,206	71,458,102
MARGEN FINANCIERO NETO	24,575,178	37,677,555
Ingresos operativos	299,840,726	295,374,249
Gastos operativos	35,545,547	106,155,648
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	288,870,357	226,896,156
Gastos generales y administrativos	78,873,915	107,253,949
MARGEN OPERATIVO NETO	209,996,442	119,642,207
Resultado bruto antes de impuesto	209,996,442	119,642,207
Gastos de impuesto sobre la renta	48,074,356	9,526,305
RESULTADOS NETOS	161,922,086	110,115,902

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(PUESTO DE BOLSA)

Estados Financieros - Base Regulada
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BOLSA DE VALORES DE LA REP. DOM.



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161 RNC 1-01025913
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Inversiones & Reservas, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la

efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones & Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en la nota 4.4.2.1 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4.4.20.2 que describe que el 60% de los ingresos del Puesto de Bolsa provienen de servicios brindados a un ente relacionado.

Otros Asuntos

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general - base regulada y los estados de resultados - base regulada, cambios en el patrimonio - base regulada y flujos de efectivo - base regulada y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de la Compañía considerados en su conjunto. La información incluida en los Anexos I, II y III, se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros - base regulada y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos - base regulada y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos - base regulada considerados en conjunto.



17 de marzo de 2016
Santo Domingo,
República Dominicana

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

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	1,504,583,126.42	1,381,496,801.00
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (notas 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	87,919,504.00	103,463,509.00
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	10,000.00	5,000.00
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS	87,909,504.00	103,458,509.00
Sumatoria de las cuentas	<i>DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAyP) DEL PAÍS</i>	87,909,504.00	103,458,509.00
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.2.99.00.00.00.00.0		0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>DEPÓSITOS A LA VISTA EN ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS</i>	0	0
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 4.4.6 y 4.4.18)	1,307,625,465.00	1,189,878,175.00
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	81,104,034.00	38,984,165.00
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	81,104,034.00	38,984,165.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28	<i>Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	81,104,034.00	38,984,165.00
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33	<i>Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</i>	0	0
1.2.0.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06	<i>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"</i>	0	0
1.2.0.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10	<i>Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</i>	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	<i>Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	31,850,000.00	0
Sumatoria de las cuentas	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	31,850,000.00	0
1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0		0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (notas 4.4.4, 4.4.6, 4.4.11, y 4.4.18)	1,194,671,431.00	1,150,894,010.00
Sumatoria de las cuentas	<i>DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</i>	1,194,671,431.00	1,150,894,010.00
1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0		0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
Sumatoria de las cuentas	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0		0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	0	0
1.3.2.01 hasta 1.3.2.07			
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</i>	0	0
1.3.3.01 hasta 1.3.2.07			
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>	0	0
1.3.9.01 hasta 1.3.9.07			
1.3.9.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>	0	0
1.4.1.01 hasta 1.4.1.07			
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamo de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
Sumatoria de las cuentas	<i>PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</i>	0	0
1.4.2.01 hasta 1.4.2.06			
1.4.2.99.00.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	51,690,892	69,307,190
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	236,949	500,870
Sumatoria de las cuentas	<i>RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</i>	236,949	500,870
1.5.1.01 hasta 1.5.1.02			
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	787,801	147,274
Sumatoria de las	<i>Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	787,801	147,274
Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28			
1.5.2.01.99.00.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
Sumatoria de las	<i>Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</i>	0	0
Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32			
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
Sumatoria de las	<i>Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenido Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"</i>	0	0
Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06			
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenido Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

ACTIVOS	2015	2014
1.5.3.00.00.00.00.00.0	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10		
1.5.3.01.99.00.00.00.0		
1.5.3.02.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25		
1.5.3.02.99.00.00.00.0		
1.5.4.00.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05		
1.5.4.02.00.00.00.00.0		
1.5.4.99.00.00.00.00.0		
1.5.5.00.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08		
1.5.5.99.00.00.00.00.0		
1.5.6.00.00.00.00.00.0		
1.5.6.01.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07		
1.5.6.01.99.00.00.00.0		
1.5.6.02.00.00.00.00.0		
1.5.6.02.01.00.00.00.0		
1.5.6.02.99.00.00.00.0		
1.5.7.00.00.00.00.00.0		
Sumatoria cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98		
1.5.7.98.00.00.00.00.0		
1.5.7.99.00.00.00.00.0		
1.5.8.00.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12		
1.5.8.99.00.00.00.00.0		

(Continúa)

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

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
1.6.0.00.00.00.00.00.0		
PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (nota 4.4.8 y 4.4.18)	8,609,900	8,609,900
1.6.1.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	8,609,900	8,609,900
Sumatoria de las cuentas		
1.6.1.01 hasta 1.6.1.09		
1.6.1.99.00.00.00.00.0	8,609,900	8,609,900
1.6.2.00.00.00.00.00.0		
Sumatoria de las cuentas		
1.6.2.01 hasta 1.6.2.03		
1.6.2.99.00.00.00.00.0		
1.7.0.00.00.00.00.00.0		
(BIENES REALIZABLES)	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0		
(BIENES DE USO) (nota 4.4.9)	5,709,470	4,571,632
1.9.0.00.00.00.00.00.0		
(OTROS ACTIVOS) (notas 4.4.10, 4.4.13 y 4.4.18)	43,027,895	5,666,395
Total Activo	1,504,583,126	1,381,496,801
6.1.0.00.00.00.00.00.0	725,917,475	99,925,859
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		
6.1.1.01.01.00.00.00.0	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.0	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.0	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.0	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.0	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.0	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.02.00.00.00.00.0	725,917,475	99,925,859
6.1.5.03.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.0	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0	0	0
7.1.0.00.00.00.00.00.0	31,351,146,949	33,481,509,619
8.1.0.00.00.00.00.00.0	1,519,087,000	1,439,033,100

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

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	1,198,347,099	1,109,418,397
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0 MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0 SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0 PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
2.2.0.00.00.00.00.00.0 TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0 TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0 TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 4.4.11, 4.4.18 y 4.4.20.1)	1,084,356,500	963,000,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	1,084,356,500	963,000,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0 DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA		
2.5.1.00.00.00.00.00.0 DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0 OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTRO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0

(Continúa)

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

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

PASIVOS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (notas 4.4.18 y 4.4.20.1)	5,198,642	96,250
2.7.1.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	5,198,642	96,250
2.7.4.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 4.4.12, 4.4.13 y 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	108,791,957	146,322,147
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	<u>1,198,347,099</u>	<u>1,109,418,397</u>
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	<u>110,115,902</u>	<u>161,922,086</u>

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

BALANCES GENERALES - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
	PATRIMONIO			
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO (notas 4.4.16 y 4.4.20.1)	306,236,027		272,078,404
3.1.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL	160,720,000		100,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0	ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	0		0
3.3.0.00.00.00.00.00.0	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS			
3.4.0.00.00.00.00.00.0	RESERVAS DE CAPITAL	35,400,184		20,220,184
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	35,400,184		20,220,184
3.5.0.00.00.00.00.00.0	AJUSTES AL PATRIMONIO			
3.6.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	110,115,843		151,858,220
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES			
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	110,115,843		151,858,220
3.7.0.00.00.00.00.00.0	VARIACION NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS			
	EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0		0
3.7.1.00.00.00.00.00.0	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0		0
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0		0
3.8.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0		0
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0		0
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(Acciones en Tesorería)	0		0
	Total Patrimonio	<u>306,236,027</u>		<u>272,078,404</u>
	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1,504,583,126</u>		<u>1,381,496,801</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE RESULTADOS - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	109,135,657		58,825,384
4.1.1.00.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES</i>	6,704,315		5,096,649
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	102,431,342		53,728,735
4.1.2.01.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda</i>	19,521,488		22,964,667
4.1.2.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Dividendos en Acciones</i>	0		0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>	254,004		0
4.1.2.04.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida</i>	82,655,850		30,764,068
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0		0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0		0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores</i>	0		0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo</i>	0		0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Margen</i>	0		0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)</i>	0		0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	<i>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</i>	0		0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>109,135,657</u>		<u>58,825,384</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (notas y 4.4..11 y 4.4.20.1	71,458,102		34,250,206
5.1.1.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>			
5.1.2.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIG. SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0		0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	71,458,102		34,250,206
5.1.4.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0		0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0		0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0		0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	<i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	0		0
	Total Gastos Financieros	<u>71,458,102</u>		<u>34,250,206</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>37,677,555</u>		<u>24,575,178</u>

(Continúa)

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

ESTADOS DE RESULTADOS - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0
	Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0
	Total Gastos de Provisiones	0	0
	MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	<u>37,677,555</u>	<u>24,575,178</u>

(Continúa)

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

ESTADOS DE RESULTADOS - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.3.0.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS (notas 4.4.8 y 4.4.20.1)	295,374,249	299,840,726
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	241,159,231	272,151,257
4.3.2.00.00.00.00.00.0	INGRESO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN CAMBIO	2,902,232	5,739,430
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	11,712,765	1,883,854
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	401	1,404
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	37,700,918	19,957,316
4.3.7.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	1,898,702	107,465
	Total Otros Ingresos Operativos	295,374,249	299,840,726
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS (notas 4.4.5 y 4.4.20)	106,155,648	35,545,547
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	61,909,055	10,221,854
5.3.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	2,330,297	4,560,314
5.3.4.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	3,618,776	3,004,216
5.3.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	38,291,508	17,759,163
5.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	6,012	0
	Total Otros Gastos Operativos	106,155,648	35,545,547
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	226,896,156	288,870,357
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4.4.5, 4.4.15.2 y 4.4.20.1)	107,253,949	78,873,915
	MARGEN OPERATIVO NETO	119,642,207	209,996,442
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	0
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	119,642,207	209,996,442
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 4.4.13)	9,526,305	48,074,356
	RESULTADO NETO	110,115,902	161,922,086
4.5.0.00.00.00.00.00.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

	2015	2014
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	110,115,902	161,922,086
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Impuestos sobre la Renta Diferido	0	0
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores		
Variación Neta de Provisiones Automáticas por Inversiones Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables		
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,201,462	1,801,577
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(42,119,869)	(38,984,165)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	17,616,298	(69,307,190)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(38,062,231)	(5,219,771)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	5,102,391	96,250
Variación Neta y Otros Pasivos	(37,530,188)	145,459,169
Efectivo neto Provisto (usado) por las Actividades Operacionales	17,323,765	195,767,956
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	121,356,500	963,000,000
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	(75,958,279)	0
Efectivo neto provisto (usado) por las de Financiamiento	45,398,221	963,000,000

(Continúa)

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

	2015	2014
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	0	0
	0	0
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	0	0
Flujos de efectivo de Actividades de Inversión:		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización Portafolio TVD "PIC"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles - para Comercialización Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(31,850,000)	0
Variación Neta en Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(43,777,421)	(1,150,894,010)
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	0	0
Variación Neta de Letras y Pagarés Bruto con Garantía Bancaria	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	(7,526,600)
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	(2,638,570)	(320,399)
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(2,638,570)	(320,399)
	(78,265,991)	(1,158,741,009)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(78,265,991)	(1,158,741,009)
Variación neta de disponibilidades	(15,544,005)	26,947
Efectivo al inicio del año	103,463,509	103,436,562
Efectivo al final del año	87,919,504	103,463,509

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO - BASE REGULADA

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

	Capital Social	Reserva Legal Obligatoria	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000,000	20,000,000	220,184	(10,063,866)	110,156,318
Asignación de utilidades	0	0	0	161,922,086	161,922,086
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000,000	20,000,000	220,184	151,858,220	272,078,404
Asignación de utilidades	0	0	0	110,115,902	110,115,902
Dividendos pagados en efectivo (nota 4.4.20.1)	0	0	0	(75,958,279)	(75,958,279)
Aumento de capital social y reserva legal obligatoria (notas 4.4.16 y 4.4.20.1)	60,720,000	15,180,000	0	(75,900,000)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>160,720,000</u>	<u>35,180,000</u>	<u>220,184</u>	<u>110,115,843</u>	<u>306,236,027</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - BASE REGULADA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

4.4.1 Datos generales sobre la institución

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

La Compañía fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la primera Resolución del 3 de mayo de 2005 del Consejo Nacional de Valores. Está registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el Código No. SVPB-013, y se encuentra afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. PB-024.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sus principales ejecutivos son:

Al 31 de diciembre de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Enrique A. Ramírez Paniagua	Presidente del Consejo de Administración
Manuel Castillo	Gerente General
Juan Gabriel Guzmán	Director de Tesorería
Jordan De Los Santos	Gerente de Tesorería
Oscar Saladín	Gerente de Negocios
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Anyolina Germosén	Gerente de Operaciones
Birmania Minyety	Gerente de Cumplimiento

4.4.2 Principales políticas contables

4.4.2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de la Compañía están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en aspectos de forma y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros - base regulada están presentados en pesos dominicanos (DOP) y están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones disponibles para comercialización y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, los cuales están registradas a valor razonable.

La emisión de los estados financieros - base regulada fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 17 de marzo de 2016. La aprobación final de dichos estados financieros - base regulada debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

4.4.2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros - base regulada requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros - base regulada y los montos reportados de ingresos y gastos durante los años 2015 y 2014. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones, depreciación y amortización de bienes de uso, deterioro de bienes de uso, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

4.4.2.3 Efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en los balances generales - base regulada, constituyen el efectivo.

4.4.2.4 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

Los gastos financieros de préstamos se reconocen en base de acumulación de interés simple.

Los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

4.4.2.5 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones, intereses, dividendos, comisiones por cobrar y portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la transacción.

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T", inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida - portafolio TVD "T" e inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales. Las inversiones disponibles para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringida, son valuadas a su valor estimado de mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) están registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los demás activos financieros están registrados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

4.4.2.6 Saldos en moneda extranjera

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registrados como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de DOP45.5544 y DOP44.3563, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

4.4.2.7 Bienes de uso y depreciación

Los elementos de bienes de uso están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada usando el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos, el cual se estima en cinco años.

4.4.2.8 Mejoras en propiedades arrendadas

Las remodelaciones realizadas por la Compañía sobre los activos fijos arrendados se incluyen dentro de los otros activos, y comprende el costo de los materiales y mano de obra directa para los proyectos específicos hasta que los mismos son terminados y son amortizados bajo el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costo sobre su vida estimada durante un período de cinco años.

4.4.2.9 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

4.4.2.10 Deterioro de activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales-base regulada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

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

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

4.4.2.10.1 Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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

4.4.2.11 Prestaciones laborales

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

4.4.2.12 Provisiones

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

4.4.2.13 Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta corriente es el resultado de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha de los balances generales - base regulada o el 1% de los activos netos sujetos a impuestos, el que resulte mayor.

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

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

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de los balances generales-base regulada.

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

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

4.4.2.14 Valor razonable de los instrumentos financieros

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones requieren la determinación de valor razonable, para activos y pasivos financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y/o con fines de revelación basada en los métodos siguientes. Cuando es aplicable informaciónes futuras acerca de las asunciones hechas en la determinación de valor razonable son reveladas en las notas específicas de esos activos y pasivos:

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

4.4.3 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP1,194,671,431 y DOP1,150,894,010, respectivamente. Dichos montos están compuestos por las inversiones en títulos del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda, debido a que se encuentran como garantía de préstamos con instituciones bancarias.

4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

(i) Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a continuación:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Disponibilidades</u>	<u>31/12/2015</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Depósitos a la vista en bancos y AAPP del país	<u>87,919,504</u>	<u>103,463,509</u>

(ii) Un resumen de las inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Intereses, dividendos</u> <u>y comisiones por cobrar</u>	<u>31/12/2015</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Portafolio de títulos valores Para comercialización - portafolio TVD "T"	81,104,034	38,984,165
Portafolio de inversiones en otras inversiones (otras obligaciones)	31,850,000	0
Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida - portafolio TVD "T"	<u>1,194,671,431</u>	<u>1,150,894,010</u>
Total	<u>1,307,625,465</u>	<u>1,189,878,175</u>

(iii) Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Inversiones</u>	<u>31/12/2015</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	236,949	500,870
Rendimientos por cobrar por inversión en títulos de valores de deuda para comercialización	787,800	147,274
Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	254,004	0
Rendimientos por cobrar en títulos de valores de disponibilidad restringida	49,301,722	54,200,902
Honorarios y comisiones por cobrar	<u>1,110,416</u>	<u>14,458,144</u>
	<u>51,690,891</u>	<u>69,307,190</u>

(iv) Un detalle de los gastos generales y administrativos durante los años 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. Gastos Generales y Administrativos	31/12/2015 En Pesos Dominicanos	31/12/2014 En Pesos Dominicanos
Gastos de personal	69,750,999	48,745,186
Servicios profesionales	10,117,265	6,606,344
Amortización de mejoras	700,731	634,011
Propaganda y publicidad	5,241,738	10,898,508
Papelería y útiles	944,164	389,132
Depreciación de bienes en uso	1,505,655	1,167,566
Alquiler de local	4,119,090	1,957,389
Energía eléctrica	1,064,610	555,927
Proyecto automatización sistema (LA y Swift)	1,974,260	0
Otros impuestos y contribuciones	1,297,903	50,881
Plataforma Bloomberg	1,169,120	1,042,920
Aportes a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana	4,907,000	3,900,000
Cuotas y contribuciones	2,472,672	1,790,707
Otros	1,988,742	1,135,344
	107,253,949	78,873,915

(v) Un resumen de los gastos operativos durante los años 2015 y 2014, se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. Gastos Operativos	31/12/2015 En Pesos Dominicanos	31/12/2014 En Pesos Dominicanos
Gastos por honorarios y comisiones	61,909,055	10,221,854
Gastos en pérdida en ventas de activos	3,618,776	3,004,216
Gasto en pérdida en cambio	2,330,297	4,560,314
Gasto por pérdida ajuste valor de mercado	38,291,508	17,759,163
Otros gastos operativos	6,012	0
	106,155,648	35,545,547

(vi) Un resumen de las cuentas contingentes y encargos de confianza durante los años 2015 y 2014, se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. Cuentas Contingentes y Encargos de Confianza	31/12/2015 En Pesos Dominicanos	31/12/2014 En Pesos Dominicanos
Cuentas contingentes	725,917,475	99,925,859
Encargos de confianza	31,351,146,949	33,481,509,619
	32,077,064,424	33,581,435,478

4.4.6 Inversiones

4,4,6,1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros - base regulada de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores son como sigue:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u>	<u>31/12/2015</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Portafolio de Títulos Valores Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	81,104,034	38,984,165
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	31,850,000	0
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Portafolio TVD "T"	1,194,671,431	1,150,894,010
Total	<u>1,307,625,465</u>	<u>1,189,878,175</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presentó estos tipos de inversiones, a saber:

- Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"
- Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"
- Portafolio en Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"

4.4.6.2 Títulos valores de deuda a valor de mercado

Los títulos valores de deuda (TVD), clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detallan a continuación:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda</u> <u>para Comercialización - Portafolio TVD "T"</u>	<u>31/12/2015</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	81,073,941	4,544,246
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	30,093	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	34,439,919
Total	<u>81,104,034</u>	<u>38,984,165</u>

4.4.6.3 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda, acciones y otros

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Vencimiento de Inversiones TVD -</u> <u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda</u> <u>para Comercialización - Portafolio TVD "T"</u>	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u>
Hasta un mes	DOP 30,047	30,093	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	0	0	15,662,697	15,662,900
De cinco años en adelante	81,069,107	81,073,941	22,599,446	23,321,265
Total	DOP <u>81,099,154</u>	<u>81,104,034</u>	<u>38,262,143</u>	<u>38,984,165</u>

4.4.6.4 Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), se detalla a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. Portafolio de Inversiones en Otra Obligaciones (Otras Inversiones)	31/12/2015 En Pesos Dominicanos	31/12/2014 En Pesos Dominicanos
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del país, depósitos y colocaciones	31,850,000	0
Total	31,850,000	0

El portafolio de inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) corresponde a certificados financieros en bancos e instituciones financieras locales aperturados durante el año 2015. Los mismos devengan una tasa de interés anual de 9.90%. Al 31 de diciembre de 2015, los intereses generados por estos certificados financieros ascendieron a DOP254,004 y se presentan como rendimiento por inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) en el renglón de ingresos financieros y operativos en el estado de resultado - base regulada de ese año que se acompaña.

4.4.6.5 Vencimiento de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31-12-2015		31-12-2014	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes	DOP 31,850,000	31,850,000	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	0	0	0	0
De cinco años en adelante	31,850,000	31,850,000	0	0
Total	DOP 31,850,000	31,850,000	0	0

4.4.6.6 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están conformadas por:

Inversiones & Reservas, S. A. Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31-12-2015 (En Pesos Dominicanos)			
	Costo Amortizado	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	1,190,334,149	1,150,100,000	1,194,671,431	1,194,671,431
Total	1,190,334,149	1,150,100,000	1,194,671,431	1,194,671,431

Inversiones & Reservas, S. A. Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31-12-2014 (En Pesos Dominicanos)			
	Costo Amortizado	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Mercado
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	1,150,061,796	1,025,220,571	1,150,894,010	1,150,894,010
Total	1,150,061,796	1,025,220,571	1,150,894,010	1,150,894,010

4.4.6.7 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

Los vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida, son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimientos - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	31-12-2015		31-12-2014	
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes	0	0	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	0	0	1,121,612,796	1,131,245,075
De cinco años en adelante	1,190,334,149	1,194,671,431	28,449,000	19,648,935
	<u>1,190,334,149</u>	<u>1,194,671,431</u>	<u>1,150,061,796</u>	<u>1,150,894,010</u>

4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

4.4.8 Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales

La Compañía no presenta inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, en las cuales tenga el control o influencia en su administración.

El portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales se presenta a su valor patrimonial e incluye lo siguiente:

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones (31/12/15 / 31/12/14)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	Equivalente Porcentual de Capital (31/12/15 / 31/12/14)	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/15 (En Pesos Dominicanos)	31/12/14
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)/(b)	60,304 / 46,200	DOP100	3.38% / 3.38%	0	0	8,608,900	8,608,900
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.*	1	1,000	0.001%	0	0	1,000	1,000
							<u>8,609,900</u>	<u>8,609,900</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	2,069,520	2,069,520
20% Reserva legal	517,380	517,380
Prima	6,022,000	6,022,000
Valor de la inversión	8,608,900	8,608,900

(b) Según resoluciones de la Asamblea General de los Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., celebradas el 24 de abril de 2015 y 2014, respectivamente, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad correspondiente al ejercicio fiscal de 2014 (para el año 2015) y 2013 (para el año 2014), siendo el pago de estos dividendos a través de capitalización a la inversión de manera proporcional entre los accionistas de esta Compañía. Inversiones & Reservas no reconoció los ingresos por dividendos debido a que no se le dió la condición de alternabilidad de recibir o elegir la recepción de dichos dividendos en efectivo, tal y como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los dividendos por este concepto ascendieron a DOP1,410,400 y DOP1,072,500, respectivamente, compuesto por un total de 14,104 y 10,725 acciones adicionales, respectivamente, a un costo de DOP100 por cada acción.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los dividendos no capitalizables generados y recibidos en efectivos ascendieron a DOP24.28 y DOP0.98, respectivamente, y se presentan en el renglón de ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(c) Según resoluciones de las Asambleas Generales de los Accionistas de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., celebradas en fecha 26 de marzo de 2015 y 27 de marzo de 2014, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta Compañía, siendo los dividendos no capitalizados generados y recibidos en efectivo ascendentes a DOP336.47 y DOP430.38, respectivamente, y se presentan en el renglón de ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales en los estados de resultados que se acompañan.

4.4.9 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de bienes de uso, es como sigue:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Saldo al inicio de año	5,739,198	5,418,799
Adiciones del año	2,643,493	320,399
Retiros del año	(4,923)	0
	8,377,768	5,739,198.
Depreciaciones acumuladas al inicio	(1,167,566)	0
Gasto del año	(1,500,732)	(1,167,566)
Depreciación acumulada al final del año	(2,668,298)	(1,167,566)
Mobiliario y equipos, neto al final del año	5,709,470	4,571,632

4.4.10 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Depósito alquiler local edificio	1,097,447	1,097,447
Depósito Fianza	160,150	160,150
Anticipos y saldo a favor de impuesto sobre renta (nota 4.4.13)	35,345,455	0
Amortización de Seguros	8,114	0
Otras cuentas por cobrar	533,930	1,500,000
Contratos forward incremento valor del mercado	1,489,156	0
Otros	2,177,103	217,438
	<u>40,811,355</u>	<u>2,975,035</u>
Valor origen mejoras a propiedad arrendada	3,325,371	3,325,371
Adición mejoras a propiedad arrendada	225,910	0
Amortización	(1,334,741)	(634,011)
Saldo mejora a propiedad arrendada	2,216,540	2,691,360
Total	<u>43,027,895</u>	<u>5,666,395</u>

4.4.11 Pasivos financieros

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2015 (en Pesos Dominicanos)	VENCIMIENTOS				
	3 Meses -				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	1,084,356,500	0	0
Total	0	0	1,084,356,500	0	0

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2014 (en Pesos Dominicanos)	VENCIMIENTOS				
	3 Meses -				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	963,000,000	0	0
Total	0	0	963,000,000	0	0

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por RD\$1,084,356,500 y RD\$963,000,000, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de 8.88% y 9.75%, respectivamente. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores. (Ver la nota 4.4.6.6 sobre inversiones de disponibilidad restringida).

Al 31 de diciembre de 2015, las fechas en que se obtuvieron estas líneas de créditos fueron el 19 noviembre de 2015 y el 8 de julio de 2015; y al 31 de diciembre de 2014, en fechas 11 de agosto de 2014, 30 de septiembre de 2014, 27 de noviembre de 2014 y 22 de diciembre de 2014.

4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 4.4.13)	0	34,516,293
Anticipo impuesto a la renta por pagar	3,995,242	0
Retenciones por pagar	846,090	0
Saldos acreedor (a)	87,158,867	83,222,068
Bonificación por pagar y otras compensaciones al personal	11,474,385	18,321,537
Provisión proyectos (LA Sistema y Swift)	1,041,918	0
Auditorías externas	1,317,548	781,626
Cuentas por pagar relacionada (nota 4.4.20.1)	87,154	3,397,218
Comisión por pagar a la SIV	654,781	3,428,551
Otras	2,215,972	2,654,854
Total	108,791,957	146,322,147

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

4.4.13 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	119,642,207	209,996,442
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos exentos	(133,551,044)	(43,062,685)
Gasto por valoración a valor de mercado	38,402,398	0
Impuesto retribuciones complementarias	1,928,585	1,544,661
Honorarios no deducibles	1,039,500	3,372,199
ISR bonificación de ley	4,218,032	3,525,571
Otros impuestos y contribuciones	297,903	50,881
Otros gastos no deducibles	821,876	0
	(86,842,750)	(34,569,373)

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia entre depreciación y fiscal	174,942	(76,575)
Reversión diferencia cambiaria 2014	(4,312)	0
Diferencias cambiarias	(2,033)	4,312
Diferencia Amortización Propiedad Arrendada	(15,563)	0
Pérdida en venta de Activos Fijos Cat. 2	4,349	0
Provisiones no admitidas	8,502,905	2,375,214
	<u>8,660,288</u>	<u>2,302,951</u>
Beneficio después de diferencias permanentes y temporales	41,459,745	177,730,020
Pérdidas compensable de años anteriores	(6,177,132)	(6,035,892)
Renta neta imponible	<u>35,282,613</u>	<u>171,694,128</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27% (28% para el año 2014) de la renta neta imponible o el 1% de los activos netos imponibles. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía liquidó el impuesto corriente sobre la base de la renta neta imponible.

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente, el saldo a favor y el impuesto sobre la renta por pagar, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Base imponible	35,282,613	171,694,128
Tasa impositiva	27%	28%
Impuesto determinado	9,526,305	48,074,356
Anticipos del período	(44,871,760)	(13,558,063)
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) (a)	<u>(35,345,455)</u>	<u>34,516,293</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo a favor se presenta como parte de los otros activos en el balance general-base regulada a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de las acumulaciones y otros pasivos en el balance general-base regulada a se fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Base imponible	35,282,613	171,694,128
Impuesto determinado	9,526,305	48,074,356
Impuestos de años anteriores	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	0	0
Impuesto sobre la renta	<u>9,526,305</u>	<u>48,074,356</u>

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Al 31/12/2015</u>	<u>Al 31/12/2014</u>
Pérdida fiscal del año anterior arrastrable ajustada por inflación	(21,722,929)	(27,262,127)
Pérdidas fiscales vencidas y/o compensadas	6,177,132	6,035,892
Pérdida fiscal al final del año	<u>(15,545,797)</u>	<u>(21,226,235)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por DOP15,545,797, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2016	3,886,449
2017	3,886,449
2018	3,886,449
2019	3,886,450
	<u>15,545,797</u>

Mediante la Ley No. 253-12 (Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible), se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo, se adoptaron otras medidas y, a su vez, se ampliaron e incorporaron las disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre precios de transferencia. Merecen mención, entre otros, los siguientes:

- a) La extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas es de 29% hasta 2013 y sus reducciones a 28% en 2014 y a 27% a partir de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cumpliendo el plazo establecido por la Ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y no se espera que el resultado último tenga efectos relevantes sobre el gasto de impuesto. Para el período 2014, el estudio de precios de transferencia no presentó impacto en los resultados fiscales de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no reconoció el impuesto sobre la renta diferido por aproximadamente DOP6,600,000, originado básicamente por las pérdidas fiscales trasladables, debido a que se tuvo duda de que el mismo podría ser aprovechado fiscalmente al momento de revertirse.

4.4.14 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de orden: contingencias y compromisos

4.4.15.1 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos, por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

4.4.15.2 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

- a) En fecha 1ro de julio del año 2014, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina. La vigencia es de cinco años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de USD6,300. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP4,100,000 (USD91,000) y DOP2,000,000 (USD39,690) más impuestos, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP4,300,000 (USD96,000) más impuesto.

- b) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (BVRD) por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de DOP50,000. Adicional a esta cuota, Inversiones & Reservas firmó un contrato de servicio donde la BVRD se compromete a prestar los servicios de sus sistemas de negociación bursátil para valores de oferta pública. La tarifa por este concepto es de DOP45,000 mensual. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por los conceptos mencionados anteriormente fue de aproximadamente DOP1,139,000 y DOP600,000, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2016 el compromiso aproximado por este concepto es de DOP1,140,000.
- c) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A., (APB). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cuota por esta membresía es de DOP50,000 (hasta marzo de 2015 por DOP40,000 y a partir de abril de 2015 por DOP50,000) y DOP40,000 (hasta marzo de 2014 por DOP30,000 y a partir de abril de 2014 por DOP40,000), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por este concepto es de DOP795,000 y DOP450,000, respectivamente, y se incluyen como partes de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP800,000.
- d) Durante el año 2014 Inversiones & Reservas firmó un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta 2 usuarios, y DOP3,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre 2015 y 2014 el gasto por este concepto fue de DOP513,000 y DOP359,000 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso por este concepto para el 2016 es de aproximadamente DOP600,000.
- e) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por este concepto fue de DOP4,907,000 y DOP3,900,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados - base regulada que se acompañan. Para el año 2016 el compromiso por este concepto es de DOP4,907,000.
- f) En enero de 2014, la Compañía firmó un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana. El contrato establece que el banco asistirá a la Compañía en servicios administrativos, en aspectos legales, administración y control de riesgos, contraloría, auditoría, entre otros, debiendo la Compañía pagar por estos servicios la suma mensual de DOP70,000 (ITBIS incluido). En agosto de 2015 se renovó el convenio de servicios donde se estableció que el banco asistirá a Inversiones & Reservas en las áreas de auditoría corporativa, secretaria general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646 más impuestos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por estos servicios fue de DOP1,338,230 y DOP420,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados-base regulada que se acompañan. Para el año 2016 el compromiso por estos servicios es de DOP2,035,752.

4.4.16 Patrimonio de los accionistas

4.4.16.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social autorizado de Inversiones & Reservas es de DOP200,000,000.00 y DOP100,000,000.00, respectivamente, compuesto por 200,000 y 100,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una.

En fecha 28 de mayo de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital social autorizado de DOP100,000,000 a DOP200,000,000, mediante la emisión de nuevas acciones. Adicionalmente en dicha Asamblea General Extraordinaria se aprobó la capitalización de utilidades retenidas y distribuir proporcionalmente 60,720 acciones, quedando la composición accionaria de la Compañía conformada por 152,684 (95%) acciones a nombre de Tenedora Banreservas, S. A., y 8,036 (5%) acciones a nombre de Seguros Banreservas, S. A.

4.4.16.2 Capital suscrito y pagado y reserva legal requerida

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el Mercado de Valores de la República Dominicana, con arreglo a las Normas de Código de Comercio vigente en la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP5,000,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20% de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores Nro. CNV-2015-11-IV, se ajustó por inflación el capital suscrito y pagado mínimo de los intermediarios de valores a DOP18,100,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pague adicionalmente en numerario, y al momento de su suscripción, un 20% del valor de cada acción para integrar el fondo de reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado de Inversiones & Reservas es de DOP160,720,000.00 y DOP100,000,000.00, respectivamente (ver nota 4.4.20.1), compuesto por 160,720 y 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una, respectivamente.

El 95% y el 5% del capital suscrito y pagado de Inversiones & Reservas pertenece a las entidades Tenedora Banreservas, S. A. y Seguros Banreservas, S. A., respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva legal requerida asciende a DOP35,180,000 y DOP20,000,000, y se incluye en el renglón de reserva legal obligatoria en los estados de cambios en el patrimonio - base regulada que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía.

4.4.16.3 Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada requiere que toda sociedad anónima transfiera al menos el 5% de beneficio líquido para la constitución de una reserva sobre beneficios, hasta que la misma sea igual al 10% de capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución de la Compañía.

La reserva legal comercial, es parte de la reserva legal requerida en el Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores, ya que de acuerdo a la comunicación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana de fecha 26 de enero de 2013, en donde deja sin efecto cualquier pronunciamiento hecho anteriormente relacionado con la sanción para aquellos Puestos de Bolsa que no habían constituidos la reserva legal comercial. En ese sentido, deja a discreción de los puestos de bolsas de constituir o no la reserva legal comercial, ya que ambas reservas persiguiendo un mismo fin, no tendría sentido hacerlas acumulables y que el interés regulatorio que estable la Ley de Mercado de Valores con la exigencia de una reserva más amplia que la legislación ordinaria (la de sociedades), subsume o incorpora la reserva que es menor; es decir, debe entenderse como lógico que quedó cubierto el interés jurídico que persigue la legislación ordinaria. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía dedicó mantener la reserva legal adicional, dejando constituida el monto de DOP220,184, el cual se incluye en el renglón de reservas de capital en los balances generales - base regulada que se acompañan.

4.4.16.4 Índices de capital de riesgo (mantenido y requerido)

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones CNV-2005-10-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento" y CNV-2015-34-IV "Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento" emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros - base regulada del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. Índices de Capital de Riesgo	31-12-2015		31-12-2014	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	2.76	0.155	3.13	0.155
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	2.76	0.103	3.13	0.103
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1	1	1	1

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

a) Cuentas de orden:

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas mantiene cuentas de orden contingentes por DOP725,917,475 y DOP99,925,859, respectivamente, correspondientes a derecho de contratos de compra-venta forward de títulos valores de deuda (TVD) - portafolio TVD "T".

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP31,351,146,949 y DOP33,481,509,619, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas dispone de líneas de créditos aprobadas en cuatro diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha. Estas líneas están garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

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

Inversiones & Reservas, S. A. Otras Cuentas de Orden	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	1,515,643,500	1,437,000,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	3,443,500	2,033,100
Total	1,519,087,000	1,439,033,100

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Inversiones & Reservas, S. A.
Al 31/12/2015
(En Pesos Dominicanos)

Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	06/10/2015	04/04/2016	64,700,000	104.969745%	68,239,996
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	02/09/2015	01/02/2016	112,100,000	101.783400%	114,202,772
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	16/09/2015	14/01/2016	13,300,000	107.705787%	14,402,038
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	09/10/2015	06/04/2016	88,800,000	104.973702%	93,658,603
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	22/10/2015	20/01/2016	116,300,000	101.738000%	118,481,555
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	03/11/2015	01/04/2016	87,200,000	105.230886%	91,971,061
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	08/12/2015	03/03/2016	30,100,000	106.566483%	31,746,891
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	17,400,000	101.745800%	17,726,389
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	50,500,000	101.745800%	51,447,279
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/12/2015	06/01/2016	20,700,000	105.254899%	21,832,580
Total			601,100,000		623,709,164

Inversiones & Reservas, S. A.
Al 31/12/2015
(En Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	30/11/2015	14/01/2016	1,712,000	103.976343%	1,780,927
Total			1,712,000		1,780,927
Total (DOP) Tasa 45.5544			77,989,133		81,129,061

Inversiones & Reservas, S. A.
Al 31/12/2014
(En Pesos Dominicanos)

Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	12/12/2014	10/06/2015	92,100,000	107.520420%	99,026,288
Total			92,100,000		99,026,288

**Inversiones & Reservas
Vencimientos de Contratos
de Derivados Especulativos
Al 31/12/2015**

(En Pesos Dominicanos)

Contratos de compra
forward de títulos valores
Total

Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
154,716,173	183,376,440	285,616,551	0	0
154,716,173	183,376,440	285,616,551	0	0

**Inversiones & Reservas
Vencimientos de Contratos
de Derivados Especulativos
Al 31/12/2015
(En Dólares de los Estados Unidos
de Norteamérica)**

Contratos de compra
forward de títulos valores
Total 1,780,927
Total (DOP) Tasa 45.5544

Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
1,780,927	0	0	0	0
0	0	0	0	0
81,129,061	0	0	0	0

**Inversiones & Reservas
Vencimientos de Contratos
de Derivados Especulativos
Al 31/12/2014
(En Pesos Dominicanos)**

Contratos de compra
forward de títulos valores
Total

Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
0	0	99,026,288	0	0
0	0	99,026,288	0	0

4.4.18 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Disponibilidades	87,919,504	87,919,504	103,463,509	103,463,509
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	51,690,891	51,690,891	69,307,190	69,307,190
Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	31,850,000	31,850,000	0	0
Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización	81,104,034	81,104,034	38,984,165	38,984,165
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	1,194,671,431	1,194,671,431	1,150,894,010	1,150,894,010
Activos financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiadadas, afiliadas y sucursales	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
	1,455,845,760	1,447,235,860	1,371,258,774	1,362,648,874

N/D= no disponible.

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos:				
Obligaciones con instituciones financieras	1,084,356,500	1,084,356,500	963,000,000	963,000,000
Intereses y comisiones por pagar	5,198,642	5,198,642	96,250	96,250
Acumulaciones y otros pasivos	104,085,178	104,085,178	111,134,069	111,134,069
	1,193,640,320	1,193,640,320	1,074,230,319	1,074,230,319
Cuentas de orden:				
Cuentas contingentes deudora	725,917,475	704,838,217	99,925,859	99,026,288
Instrumentos financieros fuera de balance (encargos de confianza deudores) (a)	31,351,146,949	N/D	33,481,509,619	N/D
	32,077,064,424	704,838,217	33,581,435,478	99,026,288

N/D = No disponible.

(a) Corresponde a los títulos valores (incluyendo los frutos devengados, es decir, los rendimientos generados) de clientes (del Puesto de Bolsa). Estos títulos valores están fuera de los libros de la Compañía y se encuentran bajo custodia en CEVALDOM.

4.4.19 Posición en moneda extranjera

Un detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Al 31/12/2015		Al 31/12/2014	
	USD	DOP	USD	DOP
Activos				
Disponibilidades	238,870	10,881,605	933,368	41,400,771
Inversiones en títulos valores	0	0	1,066,159	47,290,851
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	13,371	609,131	9,099	403,613
Otros activos	852	38,805	0	0
Pasivos				
Acumulaciones y otros pasivos	(229,256)	(10,443,624)	(843,231)	(37,402,590)
Exposición neta (posición larga)	23,837	1,085,917	1,165,395	51,692,645

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de DOP45.5544 y DOP44.3563, respectivamente.

4.4.20 Otras revelaciones importantes

4.4.20.1 Operaciones con entes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa efectúa transacciones y presenta saldos con empresas relacionadas:

	<u>Al 31/12/2015</u>	<u>Al 31/12/2014</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Saldos:		
Disponibilidades (a)	87,462,757	103,230,681
Inversiones en certificados financieros (nota 4.4.6.4)	31,850,000	0
Cuentas por cobrar (b)	1,140,713	14,959,015
Préstamos por pagar (c), (nota 4.4.11)	84,356,500	63,000,000
Intereses por pagar (c)	59,753	96,250
Cuentas por pagar (nota 4.4.12) (d)	<u>87,154</u>	<u>3,397,218</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene efectivo en cuentas corrientes en el Banco de Reservas de la República Dominicana.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP 1,140,713 y DOP14,959,015, respectivamente, por concepto de intereses bancarios y comisiones por intermediación de compraventa de títulos y rendimientos por certificado financiero, los cuales se presentan como parte de los intereses y comisiones por cobrar respectivamente en los estados financieros base-regulada que se acompañan.
- (c) La Compañía tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Durante el año 2014, Inversiones & Reservas recibió préstamos derivados de esta línea de crédito por DOP968,000,000, de los cuales pagaron DOP905,000,000, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2014 la suma de DOP63,000,000. Durante el año 2015, Inversiones & Reservas recibió préstamos derivados de esta línea de crédito por DOP1,555,140,645 de los cuales se pagaron DOP1,470,784,145, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2015 la suma de DOP84,356,500, la cual se presenta como parte de las obligaciones con instituciones financieras en los balances generales - base regulada a esas fechas que se acompañan (ver nota 4.4.11). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta línea de crédito genera un interés anual de 8.5% y 11%, respectivamente.

La línea de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014, presenta intereses pendientes de pago por DOP59,753 y DOP96,250, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras en los balances generales-base regulada que se acompañan.

- (d) Corresponde a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana, por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre de la Compañía. Estos saldos se presentan como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos en los balances generales-base regulada que se acompañan.

	<u>Al 31/12/2015</u>	<u>Al 31/12/2014</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Transacciones:		
Comisiones ganadas por intermediación (i)	165,454,094	272,151,257
Comisión por servicios de estructuración (ii)	50,000,000	0
Comisión colocación primaria (ii)	25,000,000	0
Ingresos de intereses ganados (iii)	6,949,131	5,095,570
Otros Ingresos reconocidos por la Compañía	1,698,271	0
Gastos por servicios administrativos (iv)	1,338,230	420,000
Gasto por comisión de servicios (v)	50,000,000	0
Aumento de capital y reserva legal obligatoria (vi)	75,900,000	0
Dividendos pagados en efectivo	75,958,279	0
Gastos de intereses (vii)	<u>8,839,396</u>	<u>833,722</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa reconoció ingresos por concepto de comisiones por servicios de intermediación de compraventa de títulos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, los cuales se presentan como parte de los otros ingresos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (ii) Corresponde a ingresos reconocidos por la Compañía por concepto de estructuración y colocación primaria de Títulos de Valores de oferta pública emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana. Estos ingresos se presentan como parte de los otros ingresos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (iii) Corresponde a intereses ganados en las cuentas corrientes de la Compañía, y se incluyen como parte de ingresos financieros y operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

- (iv) Corresponde a servicios administrativos ofrecidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana (ver nota 4.4.15.2 (f)), los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (v) Corresponde a gastos por comisión de servicios y cargados por el Banco de Reservas de la República Dominicana. Estos gastos se presentan como parte de los gastos operativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (vi) Durante el año 2015, el Consejo de Administración de la Compañía decidió aumentar el capital social de la Compañía, lo que trajo como consecuencia un incremento en el capital pagado de DOP100,0000 a DOP160,720,000 (para un aumento de DOP60,720,000), el cual se realizó a través de capitalización de beneficios acumulados. Adicionalmente, la Compañía pagó la reserva legal obligatoria por el aumento del capital pagado, por la suma de DOP15,180,000.
- (vii) Corresponde a gastos de intereses por la línea de crédito con el Banco de Reservas de la República Dominicana, los cuales se presentan como parte de los gastos financieros y operativos en los estados de resultados-base regulada que se acompañan (ver nota 4.4.20.1 (c)).

4.4.20.2 Concentración de negocios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 99.9% y 100%, de los ingresos de la Compañía por concepto de intermediación provienen de servicios brindados al Banco de Reservas de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de los ingresos de estos servicios asciende a DOP240,961,252,y DOP272,151,257, respectivamente, los cuales representan el 60% y 76 %, respectivamente, del total de los ingresos de la Compañía.

4.4.20.3 Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante la Circular C-SIV-2014-10-MV, de fecha 09 de junio de 2014, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), se dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera, como normas contables aplicables para el año terminado al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, la SIV emitió la Comunicación No. 29392, de fecha 20 de octubre de 2014, donde establece que los emisores y participantes en el Mercado de Valores en la República Dominicana deben identificar y cuantificar las diferencias que surgieran entre las prácticas contables establecidas por la SIV y las Normas Internacionales de Información Financiera, debiendo ser reportadas a la SIV mensualmente a partir del mes de septiembre de 2014.

Adicionalmente, la SIV en diciembre de 2014 emitió una comunicación requiriendo a los emisores y participantes en el mercado de valores, enviar a más tardar el 30 de junio de 2015 un informe de revisión limitada realizado por un auditor independiente, debidamente inscrito en el registro de valores, presentando cómo la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado el Balance General - base regulada de los puestos de bolsa al 31 de diciembre de 2014.

En el mes de marzo de 2016, la SIV emitió una comunicación extendiendo hasta el año 2017 la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

4.4.21 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley de Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

4.4.22 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ya que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE PROVISIONES REGULARES Y AUTOMÁTICAS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

ANEXO I

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"		
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"		
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"		
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"		
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.2.4.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100 % del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100 % para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.5.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.99.01.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.03.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.3.01.99.00.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

		31 de diciembre del	
		2015	2014
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
	Total provisiones regulares y automáticas	<u>0</u>	<u>0</u>

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE LA CARTERA DE INVERSIONES

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

ANEXO II

2015

1. Acciones								
Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

2. Títulos valores de deuda PESOS								
Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005234625	MH	64,300,000.00	81,069,106.82	81,073,941.00	-4,834.18	DOP	OTC	99.95%
DO1002246325	BCRD	30,000.00	30,047.09	30,093.09	-46.00	DOP	OTC	0.05%
Total								

DOLARES								
Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

3. Contratos de compra spot
a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

4. Contratos de venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

PESOS

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005204412	06/10/15	04/04/16	64,700,000.00	104.969745%	68,239,995.80	-324,570.78	DOP	OTC
DO1005205013	02/09/15	01/02/16	112,100,000.00	101.783400%	114,202,771.80	-103,580.40	DOP	OTC
DO1005204214	16/09/15	14/01/16	13,300,000.00	107.705787%	14,402,038.00	-77,168.33	DOP	OTC
DO1005204412	09/10/15	06/04/16	88,800,000.00	104.973702%	93,658,603.20	-441,955.82	DOP	OTC
DO1005205013	22/10/15	20/01/16	116,300,000.00	101.738000%	118,481,555.40	-160,261.40	DOP	OTC
DO1005204412	03/11/15	01/04/16	87,200,000.00	105.230886%	91,971,060.80	-209,728.52	DOP	OTC
DO1005204412	08/12/15	03/03/16	30,100,000.00	106.566483%	31,746,891.40	329,619.96	DOP	OTC
DO1005205013	19/10/15	16/02/16	17,400,000.00	101.745800%	17,726,389.20	-22,620.00	DOP	OTC
DO1005205013	19/10/15	16/02/16	50,500,000.00	101.745800%	51,447,279.00	-65,650.00	DOP	OTC
DO1005204412	30/12/15	06/01/16	20,700,000.00	105.254899%	21,832,579.80	-44,815.74	DOP	OTC
Total			601,100,000.00		623,709,164.40	-1,120,731.04		

DOLARES

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EBE60	30/11/2015	14/01/2016	1,712,000.00	103.976343%	1,780,926.83	-851.84	USD/45.5544	OTC
Total			1,712,000.00		1,780,926.83	-851.84		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

7. Contratos de compra futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) ACCIONES

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

9. Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de participación
N/A	Banco de Reservas	31,850,000.00	31,850,000.00	31,850,000.00	0	DOP	100%
Total		31,850,000.00	31,850,000.00	31,850,000.00			

10 Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos Valores de Deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005234625	MH	19,100,000.00	24,081,181.03	24,082,617.00	-1,435.97	DOP	OTC	1.7%
DO1005205013	MH	620,000,000.00	631,905,413.40	631,629,960.00	275,453.40	DOP	OTC	53.9%
DO1005204412	MH	511,000,000.00	534,347,554.30	538,958,854.00	-4,611,299.70	DOP	OTC	44.4%
Total		1,150,100,000.00	1,190,334,148.73	1,194,671,431.00	-4,337,282.27			100.00%

DOLARES

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total		0	0	0	0			

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

2. Títulos valores de deuda
PESOS

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

DOLARES

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2010158718	CEPP	9,000	9,000	9,000	0	USD/44.3563	OTC	1.04%
DO2010158114	CEPP	344,111	342,510	344,116	-1,606	USD/44.3563	OTC	39.89%
DO1005244525	MH	93,000	102,446	102,449	-3	USD/44.3563	OTC	10.78%
DO2009304018	EGEHAINA	416,498	423,320	423,322	-2	USD/44.3563	OTC	48.28%
Total		862,609	877,276	878,887	-1,611			100.00%

3. Contratos de compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

PESOS

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005204214	12/12/14	10/06/15	92,100,000	107.520420%	99,026,289	18	DOP	OTC
Total			92,100,000		99,026,289	18		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

7. Contratos de compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

9. Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total							

10 Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos Valores de Deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002237027	BCRD	11,780,000	12,836,241	13,411,023	574,782	DOP	OTC	1.16%
DO1002249022	BCRD	20,000,000	20,748,384	22,089,340	1,340,956	DOP	OTC	1.97%
DO1002247422	BCRD	189,500,000	206,483,677	206,498,727	-15,050	DOP	OTC	18.62%
DO1005204115	MH	12,900,000	13,262,017	13,101,627	-160,390	DOP	OTC	1.27%
DO1005221622	MH	686,100,000	776,406,931	776,192,477	-214,454	DOP	OTC	67.42%
DO1005234526	MH	75,600,000	84,939,476	84,915,583	-23,893	DOP	OTC	7.43%
DO1005234625	MH	15,900,000	20,141,947	19,461,664	-680,283	DOP	OTC	1.56%
DO1005241026	MH	5,900,000	6,936,070	6,916,883	-19,187	DOP	OTC	0.58%
Total		1,017,680,000	1,141,754,743	1,142,587,324	832,581			100.00%

DOLARES

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005244525	MH	170,000	187,280	187,272	-8	USD/44.3563	OTC	100%
Total		170,000	187,280	187,272	-8			100%

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

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

ESTADOS DE CARTERA ADMINISTRADA Y CARTERA EN CUSTODIA

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(EN PESOS DOMINICANOS DOP\$)

ANEXO III

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre del 2015

PESOS

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Física	10,339	7,073	3,266	1,418,999	13,010,059,490	717,320,921	DOP
Persona Jurídica Profesional	61	23	38	13,737,488	9,655,196,000	378,547,452	DOP
Persona Jurídica No Profesional	42	32	10	226,084	3,165,025,000	137,321,261	DOP
Total	10,442	7,128	3,314	15,382,571	25,830,280,490	1,233,189,634	

DÓLARES

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Física	445	445	0	19,849,854.00	58,267,361	875,684	USD
Persona Jurídica Profesional	4	4	0	4,697,353.00	7,642,540	97,397	USD
Persona Jurídica No Profesional	7	7	0	6,680,140.00	26,661,139	578,001	USD
Total	456	456	0	31,227,347	92,571,040	1,551,083	

Nota: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 45.5544.

Al 31 de diciembre del 2014

PESOS

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Persona Jurídica Profesional	41	11	30	13,949,250	22,125,354,000	1,012,164,784	DOP
Persona Jurídica No Profesional	19	16	3	106,654	1,644,070,000	50,267,930	DOP
Total	2,092	1,693	399	14,621,855	29,454,314,000	1,287,719,584	

DÓLARES

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominación
		Activos	Inactivos				
Personas Física	132	132	0	11,798,929.00	30,101,608	495,708	USD
Persona Jurídica Profesional	3	3	0	4,791,419.00	10,552,652	152,099	USD
Persona Jurídica No Profesional	2	2	0	5,015,000.00	20,000,000	458,630	USD
Total	137	137	0	21,605,348	60,654,260	1,106,437	

Nota: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 44.3563.

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

DISEÑO Y ARTE FINAL

NINÓN LEÓN DE SALEME

IMPRESIÓN DIGITAL

AMIGO DEL HOGAR

Agradecemos a todos los que colaboraron de manera directa o indirecta
para la realización de la Memoria Anual 2015.
Inversiones & Reservas, S.A. - Puesto de Bolsa

Santo Domingo
República Dominicana

