

Descripción	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVO	1,514,109,431
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (Nota 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19)	1,381,496,801
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	103,463,509
1.1.1.00.00.00.00.00.0	10,000	5,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAIS	103,458,509
	Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMO (AAYP) DEL PAIS	
1.1.2.99.00.00.00.00.0	87,909,503	103,458,509
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)	0
	Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)	
1.1.3.99.00.00.00.00.0	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (Nota 4.4.6, 4.4.18, 4.4.19)	1,307,625,465
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	38,984,165
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION	38,984,165
	PORTAFOLIO TVD - T -	
	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 Portafolio de De Titulos valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD - T -	
1.2.1.01.99.00.00.00.0	81,104,034	38,984,165
	(Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVT - T -	
1.2.1.02.00.00.00.00.0	0	0
	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD - PIC -	
	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD - PIC -	
1.2.1.02.99.00.00.00.0	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD - PIC -)	
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD - I -	0
	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de Inversión en Titulos Valores de Deuda mantenidos hasta el vencimiento Portafolio TVD - I -	
1.2.1.03.99.00.00.00.0	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Titulos Valores de Deuda Mantenidos HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD - I -	
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - T -	0
	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12 Portafolio de Acciones para comercialización - Portafolio de Acciones - T -	
1.2.2.01.99.00.00.00.0	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -)	
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PIC -	0
	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de Portafolio de Acciones - PIC -	
1.2.2.02.99.00.00.00.0	0	0
	(Provisiones - Portafolio de Inversion en acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC -)	
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	31,850,000
	Sumatoria de las Cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	
1.2.3.99.00.00.00.00.0	31,850,000	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 4.4.4)	1,150,894,010
	Sumatoria de las Cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	
1.2.4.99.00.00.00.00.0	1,194,671,431	1,150,894,010
	(PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0
	Sumatoria de las Cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	
1.3.1.99.00.00.00.00.0	0	0
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0
	Sumatoria de las Cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	
1.3.2.99.00.00.00.00.0	0	0
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0
	Sumatoria de las Cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.3.07	
1.3.3.99.00.00.00.00.0	0	0
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0
	Sumatoria de las Cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	
1.3.9.99.00.00.00.00.0	0	0
	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0
	Sumatoria de las Cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÉSTAMOS DE MARGEN	
1.4.1.99.00.00.00.00.0	0	0
	(PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	
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
	Sumatoria de las Cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	
1.4.2.99.00.00.00.00.0	0	0
	(RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO	

Descripción	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.00.00		
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT	0	0
DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.00.00		
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.00.00		
INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (Nota 4.4.18, 4.4.19)	51,690,892	69,307,190
1.5.1.00.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	236,949	500,870
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDAD	236,949	500,870
1.5.1.99.00.00.00.00.00.00		
(PROVISION - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	787,801	147,273
1.5.2.01.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD - T -	787,801	147,273
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28 Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización Portafolio TVD - T -	787,801	147,273
1.5.2.01.99.00.00.00.00.00		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - T -	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD - PIC -	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 Rendimientos por Cobrar - Portafolio De Títulos Valores de Deuda Para Comercialización Portafolio TVD - PIC -	0	0
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - PIC -)	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.00.00		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - PIC -)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD - I -	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento portafolio TVD - I -	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.00.00		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el vencimiento - Portafolio TVD - I -)	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COEMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - T -	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -	0	0
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -)	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COEMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PIC -	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización Portafolio de Acciones - PIC -	0	0
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC -)	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.00.00		
INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	254,004	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 RENDIMIENTOS POR COBRAR OTRAS INVERSIONES (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	254,004	0
1.5.4.99.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	49,301,722	54,200,902
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPOSITOS CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	49,301,722	54,200,902
1.5.5.99.00.00.00.00.00.00		
(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPOSITOS CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07 Rendimiento por Cobrar Préstamo de Margen (Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.00.00		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	0	0
Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.00.00		
(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado Por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.00.00		
HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	1,110,416	14,458,145
Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR (PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES)	1,110,416	14,458,145
1.5.7.99.00.00.00.00.00.00		
INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS EN GARANTIA (PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA)	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.00.00		
PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (*) (Nota 4.4.8)	8,609,900	8,609,900
1.6.0.00.00.00.00.00.00.00		
PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	8,609,900	8,609,900
Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	8,609,900	8,609,900

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Descripción	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
1.6.1.99.00.00.00.00.00 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.00 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03 INVERSIONES EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.00 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.00 BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.00 BIENES DE USO (Nota 4.4.9)	5,709,470	4,571,632
1.9.0.00.00.00.00.00.00 OTROS ACTIVOS (Nota 4.4.10)	52,554,201	5,666,395
TOTAL ACTIVO	1,514,109,431	1,381,496,801
6.1.0.00.00.00.00.00.00 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 4.4.15, 4.4.18)	725,917,475	99,925,859
6.1.1.01.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.00 Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	725,917,475	99,925,859
6.1.5.02.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.00 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.00 Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.00 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.00 Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.00 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.00 Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.00 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.00 Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.00 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.00 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PC	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.00 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.00 DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.00.00 ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 4.4.15)	31,351,146,949	33,481,509,619
8.1.0.00.00.00.00.00.00 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (Nota 4.4.15)	1,519,087,000	1,439,033,100

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

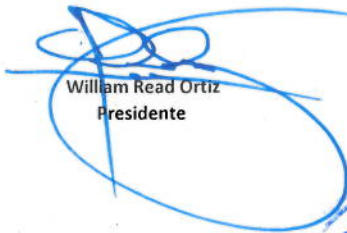
Luis R. Espinal
Contralor


Mary Muñoz
Sub-Gerente de Contabilidad



Descripción	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
PASIVO	1,205,426,679	1,109,418,396
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR		
CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS VALORES	0	0
SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES		
FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA		
VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0	0
TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)	0	0
TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 4.4.11, 4.4.18)	1,084,356,500	963,000,000
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	1,084,356,500	963,000,000
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR -BANCO DEL EXTERIOR	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0	0
OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0	0
DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 4.4.18)	5,198,641	96,250
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	5,198,641	96,250
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0	0
INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Nota 4.4.12, 4.4.19)	115,871,538	146,322,146
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
TOTAL PASIVO	1,205,426,679	1,109,418,396
INTERESES MINORITARIOS		
(Corresponde a la cuarta parte de los resultados, o a los activos netos, que no pertenecen, bien sea directamente o indirectamente a través de otras empresas dependientes a la contraloría del grupo)		
GESTION OPERATIVA	112,562,627	161,922,086
(Corresponde al Resultado Neto del estado de Resultado a la fecha de presentación del Balance General)		
PATRIMONIO	308,682,752	272,078,405
CAPITAL SOCIAL (Nota 4.4.16.1)	160,720,000	100,000,000
ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	0	0
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0	0
RESERVAS DE CAPITAL	35,400,184	20,220,184
RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES (Nota 4.4.16.2)	35,180,000	20,000,000
Reservas Legal (Nota 4.4.16.3)	220,184	220,184
RESERVA VOLUNTARIA	0	0
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0
RESULTADOS ACUMULADOS	112,562,568	151,858,221
RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	112,562,568	151,858,221
RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	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 INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSION EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0

Descripción	AI 31/12/2015	AI 31/12/2014
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 INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION 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 REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS 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 EXPOSICION A LA INFLACION (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERIA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERIA)	0	0
Total Patrimonio	308,682,752	272,078,405
Total Pasivo + Patrimonio	1,514,109,431	1,381,496,801


 William Read Ortiz
 Presidente


 Manuel Castillo
 Gerente General


 Luis R. Espinal
 Contralor


 Mary Muñoz
 Sub-Gerente de Contabilidad



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUERTO DE BOLSA

Estado de Resultado Resumido Semestral

Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2015 y 2014

(Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Del 01/01/2015 al 31/12/2015	Del 01/01/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2015 al 31/12/2015	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	109,135,657	58,825,385	70,222,256	52,543,998
RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDAD	6,704,315	5,096,650	2,475,247	2,463,648
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	102,431,342	53,728,735	67,747,009	50,080,350
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	19,521,488	22,964,667	9,556,825	19,316,281
RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES	0	0	0	0
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	254,004	0	254,004	0
RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	82,655,850	30,764,068	57,936,181	30,764,068
RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0	0	0
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE MARGEN	0	0	0	0
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	0	0	0	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
Total Ingresos Financieros	109,135,657	58,825,385	70,222,256	52,543,998
GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (Nota 4.4.5)	71,458,101	34,250,206	48,490,370	34,125,206
GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0
GASTOS POR TITULOS VALORES DE DEUDA/OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0
GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	71,458,101	34,250,206	48,490,370	34,125,206
GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	0	0
GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
Total Gastos Financieros	71,458,101	34,250,206	48,490,370	34,125,206
MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)	37,677,556	24,575,179	21,731,886	18,418,793



Descripción	Acumulado		Semestre	
	Del 01/01/2015 al 31/12/2015	Del 01/01/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2015 al 31/12/2015	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS	0	0	0	0
FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0	0	0
DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0	0	0
GASTOS POR PROVISIONES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - INVERSIONES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS	0	0	0	0
FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0	0	0
GASTO POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total Gasto de Provisión)	37,677,556	24,575,179	21,731,886	18,418,793



Descripción	Acumulado		Semestre	
	Del 01/01/2015 al 31/12/2015	Del 01/01/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2015 al 31/12/2015	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
4.3.0.00.00.00.00.00	295,374,249	299,840,726	55,456,942	198,744,986
4.3.1.00.00.00.00.00	241,159,231	272,151,257	32,739,061	174,127,565
4.3.2.00.00.00.00.00	0	0	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00	2,902,232	5,739,430	231,160	3,112,720
4.3.4.00.00.00.00.00	11,712,765	1,883,854	3,024,696	1,575,753
4.3.5.00.00.00.00.00	401	1,404	27	431
4.3.6.00.00.00.00.00	37,700,918	19,957,316	18,611,428	19,821,402
4.3.7.00.00.00.00.00	0	0	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00	1,898,702	107,465	850,570	107,115
Total Otros Ingresos Operativos	295,374,249	299,840,726	55,456,942	198,744,986
5.3.0.00.00.00.00.00	106,155,649	35,545,547	20,749,323	30,952,005
5.3.1.00.00.00.00.00	61,909,055	10,221,854	3,700,804	8,092,911
5.3.2.00.00.00.00.00	0	0	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00	2,330,297	4,560,314	229,563	2,344,495
5.3.4.00.00.00.00.00	3,618,777	3,004,216	3,370,111	2,864,517
5.3.5.00.00.00.00.00	0	0	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00	38,291,508	17,759,163	13,445,169	17,650,082
5.3.8.00.00.00.00.00	6,012	0	3,676	0
Total Otros Gastos Operativos	106,155,649	35,545,547	20,749,323	30,952,005
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Otros Gastos Operativos)	226,896,156	288,870,359	56,439,505	186,211,773
5.4.0.00.00.00.00.00	107,253,949	78,873,917	54,617,489	55,028,774
MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)	119,642,207	209,996,442	1,822,015	131,182,999
4.4.0.00.00.00.00.00	0	0	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00	0	0	0	0



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUERTO DE BOLSA

Estado de Resultado Resumido Semestral


Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2015 y 2014

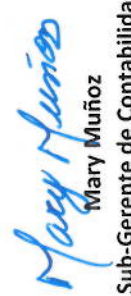
(Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Del 01/01/2015 al 31/12/2015	Del 01/01/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2015 al 31/12/2015	Del 01/07/2014 al 31/12/2014
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gastos Extraordinarios)	119,642,207	209,996,442	1,822,015	131,182,999
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 4.4.13)	7,079,581	48,074,356	-17,299,952	26,006,592
RESULTADO NETO (Resultado bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)	<u>112,562,626</u>	<u>161,922,086</u>	<u>19,121,968</u>	<u>105,176,408</u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0 GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0 PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0	0	0


William Read Ortiz
Presidente


Manuel Castillo
Gerente General


Luis R. Espinal
Contralor


Mary Muñoz
Sub-Gerente de Contabilidad



Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa
 Estado Semestral de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014
 (Expresado en pesos dominicanos)

	Capital Social (Nota 4.4.16.1)	Actualización del Capital Social y la Corrección	Aportes No Capitalizados	Reservas de Capital (Nota 4.4.16.2, 4.4.16.3)	Ajustes al Patrimonio	Resultados		Variación neta en Patrimonio por Cambios en el valor razonable por	R.E.I.	(Acciones en tesorería)	Total Patrimonio
						Resultados Acumulados Distribuibles	Resultados Acumulados No Distribuibles				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000,000	0	0	20,220,184	0	(10,063,865)	0	0	0	0	110,156,319
Aportes a Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) del Ejercicio	0	0	0	0	0	161,922,086	0	0	0	0	161,922,086
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (especificar)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000,000.00	0	0	20,220,184.15	0	151,858,220.86	0	0	0	0	272,078,405.01
Asignación de Utilidades											
Aportes a Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) del Ejercicio	0	0	0	0	0	112,562,627	0	0	0	0	112,562,627
Dividendos	0	0	0	0	0	(75,958,280)	0	0	0	0	(75,958,280)
Aumento de Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (especificar)	60,720,000	0	0	15,180,000	0	(75,900,000)	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	160,720,000	0	0	35,400,184	0	112,562,568	0	0	0	0	308,682,752

William Read Ortiz
 Presidente

Manuel Castillo
 Gerente General

Luis R. Espinal
 Contralor

Mary Muñoz
 Mary Muñoz
 Sub-Gerente de Contabilidad



	Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2015	Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2014
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	112,562,627	161,922,086
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones	-	-
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a valores	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	-	-
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	-	-
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	-	-
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	-	-
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,201,462	1,801,577
Variación Neta del 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	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	17,616,298	(69,307,190)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(47,588,536)	(5,219,771)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	5,102,391	96,250
Variación Neta de Otros Pasivos	(30,450,608)	145,459,168
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	17,323,765	195,767,956
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	-	-
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos	-	-
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	121,356,500	963,000,000
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	-	-
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones	-	-
Variación Neta de los Pasivos Financieros Indexados a Valores	-	-
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	-	-
Capital Social	60,720,000	-
Reservas de Capital	15,180,000	-
Pago de Dividendos	(151,858,280)	-
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	45,398,220	963,000,000
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(31,850,000)	-
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(43,777,421)	(1,150,894,010)
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Préstamos portafolio de inversiones permanentes en Empresas	-	-
Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	-	(7,526,600)
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(2,638,570)	(320,399)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(78,265,991)	(1,158,741,009)
Variación Neta de Disponibilidad	(15,544,006)	26,946
Efectivo al inicio del periodo	103,463,509	103,436,562
Efectivo al Final del Año	87,919,503	103,463,509

William Read Ortiz
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Mary Muñoz
Sub-Gerente de Contabilidad



Descripcion	Acumulado al 31/12/2015	Acumulado al 31/12/2014
1.1.2.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAIS	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.00.00 Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.2.1.01.99.01.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.01.99.02.00.00.00.00 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.00.00 Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.02.00.00.00.00 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.00.00 Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.00.00 Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.01.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.02.00.00.00.00 Regimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de acciones para la Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.00.00 Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.02.00.00.00.00 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.2.3.99.01.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRIGIDA	0.00	0.00
1.2.4.99.01.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.4.99.04.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.00.00 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 correspondiente a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.01.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.02.00.00.00.00.00 Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a T ORO	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.00.00 PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
1.3.2.99.01.00.00.00.00.00 Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00

Descripcion	Acumulado al 31/12/2015	Acumulado al 31/12/2014
1.3.2.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD</i>		
1.3.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</i>		
1.3.3.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones</i>		
1.3.3.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones</i>		
1.3.9.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>		
1.3.9.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Otros Valores</i>		
1.3.9.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas ¿ Activos Financieros a Otros Valores</i>		
1.4.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES ¿ PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>		
1.4.1.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares Automáticas ¿ Préstamos de Margen ¿ 100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado</i>		
1.4.1.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(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)</i>		
1.4.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES</i>		
1.4.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>		
1.4.4.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>		
1.5.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</i>		
1.5.2.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.01.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-</i>		
1.5.2.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-</i>		
1.5.2.02.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización – Portafolio TVD "PIC"</i>		
1.5.2.03.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar ¿ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-</i>		
1.5.2.03.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-</i>		
1.5.2.03.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>(Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de acciones -T-)</i>		
1.5.3.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-</i>		
1.5.3.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</i>		
1.5.3.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones – Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>		
1.5.3.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>		

Descripcion	Acumulado al 31/12/2015	Acumulado al 31/12/2014
1.5.3.02.99.02.00.00.0 Régimen de Provisiones Automáticas – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares – Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES – RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – 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	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.0 Provisiones – Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Margen	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.0 PROVISIÓN – BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.0 PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0.00	0.00
1.7.3.99.00.00.00.00.0 RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN – OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0.00	0.00
1.9.7.01.99.00.00.00.0 Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.9.7.02.99.00.00.00.0 Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.9.7.03.99.00.00.00.0 Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
1.9.7.04.99.00.00.00.0 Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0.00	0.00
1.9.7.05.99.00.00.00.0 Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - VARIOS)	0.00	0.00
lores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	0.00	0.00
Total Provisiones Regulares y Automaticas	0.00	0.00

Descripcion	Acumulado al 31/12/2015	Acumulado al 31/12/2014
-------------	----------------------------	----------------------------



William Read Ortiz
Presidente



Manuel Castillo
Gerente General



Luis R. Espinal
Contralor



Mary Muñoz
Sub-Gerente
de Contabilidad



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.1 Datos Generales sobre la Institución

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa (en lo adelante Inversiones & Reservas) 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.

Inversiones & Reservas fue autorizada a operar como Puesto de Bolsa mediante la primera Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 3 de mayo de 2005; se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el No. SVPB-013, a cargo de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana; y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., bajo el No. PB-024.

Inversiones & Reservas se encuentra ubicada en la Avenida Winston Churchill No. 808, esquina calle Víctor Garrido Puello, Edificio Empresarial Hylsa, 3er nivel, Local 302, Ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, R. D.

Inversiones & Reservas 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:

Semestre cortado al 31 de diciembre 2015

Nombre	Posición
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

Semestre cortado al 31 de diciembre 2014

Nombre	Posición
Enrique A. Ramírez Paniagua	Presidente del Consejo de Administración
Manuel Castillo	Gerente General



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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	Oficial de Cumplimiento

4.4.2 Principales políticas contables

4.4.2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de Inversiones & Reservas están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, conforme al Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores, al amparo de las normas, circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo regulador. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias.

Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores del Mercado de Valores dominicano difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) aplicables para intermediarios de valores, en los aspectos de forma y presentación de los estados financieros. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP) y están preparados sobre la base del costo histórico.

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

4.4.2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y suposiciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones, depreciación y amortización de activos fijos, deterioro de los activos fijos, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

4.4.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos, presentados en el balance general, constituyen el efectivo y sus equivalentes. Se consideran además como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimiento original de hasta 90 días, de alta liquidez, que sean

AMM ← 2

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo.

4.4.2.4 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima 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 los riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Para los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas están clasificadas como títulos y valores de deuda para comercialización – portafolio TVD “T”, “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 restringidas son valuadas a su valor estimado de mercado; y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales 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.



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.2.6 Saldos en moneda extranjera

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registradas como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de DOP45.55 y DOP44.36, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

4.4.2.7 Bienes de uso y depreciación

El mobiliario y los equipos están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada usando el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costos sobre el estimado de años de vida útil, el cual se estima en cinco (5) años.

4.4.2.8 Mejoras en propiedad arrendadas

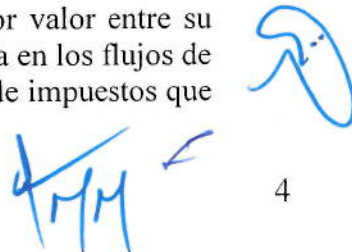
Las remodelaciones realizadas por la Compañía sobre los activos fijos arrendados se incluyen dentro de los otros activos, y comprende el costo de los materiales y mano de obra directa para los proyectos específicos hasta que los mismos son terminados. Las mejoras en propiedad arrendada se amortizan bajo 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, Inversiones & Reservas 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

Handwritten signature and mark in blue ink, consisting of a stylized signature and a circular mark with an arrow pointing to the right.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 no financieros

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.

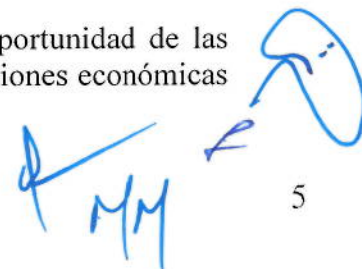
La evidencia objetiva de que los activos no financieros están deteriorados incluye:

- ◆ 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

Inversiones & Reservas 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



5

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores 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 como resultado de un suceso pasado o presente, a partir del cual Inversiones & Reservas tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada, y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

4.4.2.13 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido es reconocido como consecuencia de diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósito de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto de impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados utilizando la tasa impositiva a la fecha de los balances generales-base regulada.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se compense.

MM A

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 informaciones 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 a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), 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 en títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD "T") y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma 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.

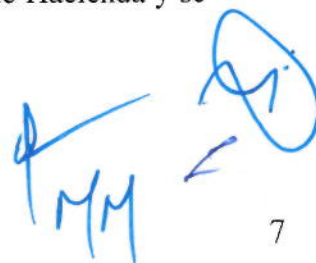
4.4.3 Cambios en las políticas y prácticas contables

A los semestres terminados al 31 diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas no realizó cambios en sus políticas contables.

4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas presenta activos a restricciones por un valor de DOP1,194,671,431. Dicho monto está compuesto por las inversiones en títulos valores del Ministerio de Hacienda y se encuentran como garantía de préstamos con instituciones financieras.

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2014, Inversiones & Reservas presenta activos a restricciones por un valor de DOP1,150,894,010. Dicho monto está compuesto por las inversiones en títulos valores del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda y se encuentran como garantía de préstamos con instituciones financieras.



Handwritten signature and initials in blue ink, including a circled 'M' and the number '7' below it.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

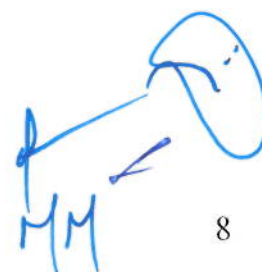
- (i) Las disponibilidades para los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Disponibilidades</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Depósito a la vista en Bancos y AAPP del País	<u>87,919,503</u>	<u>103,463,509</u>

- (ii) Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar para los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Inversiones</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	236,949	500,870
Rendimientos por cobrar por inversión en títulos valores de deuda para comercialización	787,801	147,273
Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	254,004	0
Rendimientos por cobrar en títulos valores de disponibilidad restringida	49,301,722	54,200,902
Honorarios y comisiones por cobrar	<u>1,110,416</u>	<u>14,458,145</u>
	<u>51,690,892</u>	<u>69,307,190</u>

- (iii) Un detalle de los gastos generales y administrativos a los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presentan a continuación:



Handwritten signature and initials in blue ink, including the number 8.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

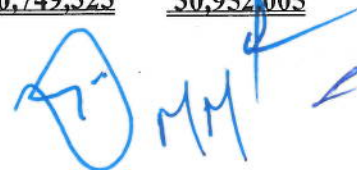
Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones & Reservas, S. A.	Acumulado		Semestre	
	01/01/2015 <u>31/12/2015</u>	01/01/2014 <u>31/12/2014</u>	01/07/2015 <u>31/12/2015</u>	01/07/2014 <u>31/12/2014</u>
	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>
<u>Gastos Generales y Administrativos</u>				
Gastos de Personal	69,750,999	48,745,186	35,983,744	31,408,684
Servicios profesionales	10,117,265	6,606,344	5,594,524	4,688,313
Amortización de mejoras	700,731	634,011	355,129	634,011
Propaganda y publicidad	5,241,738	10,898,508	1,878,246	10,678,084
Papelería y útiles	944,164	389,132	719,164	227,851
Depreciación de bienes de uso	1,500,732	1,167,566	751,928	591,055
Alquiler local	4,119,090	1,957,389	2,120,863	1,957,389
Energía eléctrica	1,064,610	555,927	534,173	555,927
Proyecto automatización sistemas (Swift)	1,974,260	0	873,052	0
Otros impuestos y contribuciones	1,297,903	50,881	256,588	27,120
Plataforma Bloomberg	1,169,120	1,042,920	543,741	524,321
Aportes a la Superintendencia de Valores de la Rep. Dom.	4,907,000	3,900,000	2,453,500	1,950,000
Cuotas y contribuciones	2,472,672	1,790,707	1,320,400	1,002,327
Otros	<u>1,993,665</u>	<u>1,135,346</u>	<u>1,232,437</u>	<u>783,692</u>
	<u>107,253,949</u>	<u>78,873,917</u>	<u>54,617,489</u>	<u>55,028,774</u>

(iv) Un resumen de los gastos operativos a los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S.A.	Acumulado		Semestre	
	01/01/2015 <u>31/12/2015</u>	01/01/2014 <u>31/12/2014</u>	01/07/2015 <u>31/12/2015</u>	01/07/2014 <u>31/12/2014</u>
	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>
<u>Gastos Operativos</u>				
Gastos por honorarios y comisiones	61,909,055	10,221,854	3,700,804	8,092,911
Gastos en pérdidas en ventas de activos	3,618,777	3,004,216	3,370,111	2,864,517
Gastos en pérdida en cambio	2,330,297	4,560,314	229,563	2,344,495
Gastos por pérdida ajuste valor de mercado	38,291,508	17,759,163	13,445,169	17,650,082
Otros gastos operativos	6,012	0	3,676	0
	<u>106,155,649</u>	<u>35,545,547</u>	<u>20,749,323</u>	<u>30,952,005</u>



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.6 Inversiones

4.4.6.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos valores de deuda de Inversiones & Reservas han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores son como sigue:

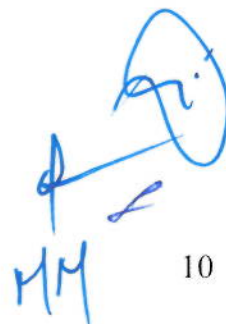
Inversiones & Reservas, S. A. <u>Inversiones</u>	<u>Al 31/12/2015</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>	<u>Al 31/12/2014</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	81,104,034	38,984,165
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (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>
	<u>1,307,625,465</u>	<u>1,189,878,175</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas 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 Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”
- ◆ Portafolio en Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”
- ◆ Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”

4.4.6.2 Títulos valores de deuda a valor del 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:



Handwritten signature and initials in blue ink, including the letters 'MM' and a circled '21'.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones & Reservas, S. A. Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”	<u>Al 31/12/2015</u> En Pesos Dominicanos	<u>Al 31/12/2014</u> En Pesos Dominicanos
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 o avalados por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	34,439,919
	<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 de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de Inversiones TVD – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”	Al 31-12-2015		Al 31-12-2014	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>
Hasta un mes	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	<u>81,069,107</u>	<u>81,073,941</u>	<u>22,599,446</u>	<u>23,321,265</u>
	<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 a valor en libros

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



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones & Reservas, S. A. Portafolio de Inversiones en otras Obligaciones (Otras Inversiones)	<u>Al 31/12/2015</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>	<u>Al 31/12/2014</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>
Otras Inversiones – Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	<u>31,850,000</u>	<u>0</u>
	<u>31,850,000</u>	<u>0</u>

Corresponden a certificados financieros en bancos e instituciones financieras locales. Los mismos devengan una tasa de interés anual de 9.90%. Al cierre del semestre cortado 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 los estados de resultados que se acompañan. Estos certificados financieros fueron abiertos durante el año 2015.

4.4.6.5 Vencimientos de las inversiones en otras obligaciones

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

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de Inversiones TVD – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – <u>Portafolio TVD “T”</u>	Al 31-12-2015		Al 31-12-2014	
	<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	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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>31,850,000</u>	<u>31,850,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.6.6 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida están conformadas por:

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

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

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 <u>Disponibilidad Restringida</u>	Al 31-12-2015		Al 31-12-2014	
	<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	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>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas no presentó 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

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

Inversiones & Reservas, S.A.							
Portafolio de Inversiones Permanentes							
(En Pesos Dominicanos)							
Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Equivalente Porcentual de Capital	Valor Nominal de Cada una de las Acciones	Dividendos por Cobrar	Provisiones	Al 31/12/2015
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (a) (b)	60,304	3.38%	DOP 100	0	0	8,608,900
Depósitos Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.(c)	1	0.001%	DOP 1,000	0	0	1,000
							<u>8,609,900</u>

Inversiones & Reservas, S.A.							
Portafolio de Inversiones Permanentes							
(En Pesos Dominicanos)							
Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Equivalente Porcentual de Capital	Valor Nominal de Cada una de las Acciones	Dividendos por Cobrar	Provisiones	Al 31/12/2014
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (a) (b)	46,200	3.38%	DOP 100	0	0	8,608,900
Depósitos Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.(c)	1	0.002%	DOP 1,000	0	0	1,000
							<u>8,609,900</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

- (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 entidad. 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 cierre del semestre cortado 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 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 entidad, 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.

Inversiones & Reservas no presenta inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales en las que tenga el control o influencia en su administración.


15

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.9 Bienes en Uso

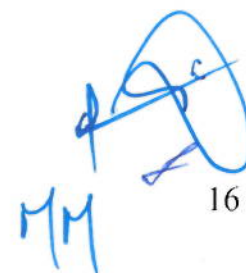
Un resumen de los bienes en uso de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

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

4.4.10 Otros activos

Un detalle de otros activos de Inversiones & Reservas en los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Depósito alquiler local edificio	1,097,447	1,097,447
Depósito fianza	160,150	160,150
Retención pago intereses	106,510	35,585
Anticipos y saldos a favor del impuesto sobre la renta	44,765,290	0
Amortización de seguros	8,114	0
Proyecto Tradenet (Plataforma)	1,949,802	0
Otras cuentas por cobrar	533,930	1,500,000
Contratos forward incremento valor del mercado	1,489,156	0
Otros	<u>227,262</u>	<u>181,853</u>
	<u>50,337,661</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



16

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Amortización	<u>(1,334,741)</u>	<u>(634,011)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,216,540</u>	<u>2,691,360</u>
Total	<u>52,554,201</u>	<u>5,666,395</u>

4.4.11 Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas presenta pasivos financieros por:

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de los Pasivos Financieros Al 31/12/2015 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos			
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 meses - 1 año	+ 5 años
OBLIGACIONES A LA VISTA				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	1,084,356,500	0
Total	0	0	1,084,356,500	0

Al 31 de diciembre de 2014 Inversiones & Reservas presenta pasivos financieros por:

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de los Pasivos Financieros Al 31/12/2014 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos			
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 meses - 1 año	+ 5 años
OBLIGACIONES A LA VISTA				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	963,000,000	0
Total	0	0	963,000,000	0

A los semestres terminados 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 pagan una tasa de interés pasiva anual promedio ponderado 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).



 MM

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 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:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Impuesto sobre la renta por pagar	7,079,581	34,516,293
Anticipo impuesto a la renta por pagar	3,995,242	0
Retenciones por pagar	846,090	0
Saldos acreedores (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	87,154	3,397,218
Comisión anual del 2% a la SIV	654,781	3,428,551
Otras	2,215,972	2,654,854
Total	<u>115,871,538</u>	<u>146,322,147</u>

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

4.4.13 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre 2015 (estimado) y 31 de diciembre 2014 está compuesto de la siguiente manera:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	119,642,208	209,996,442
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:	(93,421,539)	(34,569,373)
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:	<u>0</u>	<u>2,302,951</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes y temporales	<u>26,220,669</u>	177,730,020
Pérdidas compensables	<u>0</u>	<u>(6,035,892)</u>
Renta neta imponible	<u>26,220,669</u>	<u>171,694,128</u>



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y del impuesto sobre la renta por pagar, a los semestres terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, es como sigue:

	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Base imponible	26,220,669	171,694,128
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>28%</u>
Impuesto determinado	7,079,581	48,074,356
Saldo a favor y anticipos del período (a)	<u>(44,871,760)</u>	<u>(13,558,063)</u>
ISR por pagar y/o Saldo a favor	<u>(37,792,179)</u>	<u>34,516,293</u>

- (a) Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2015 los anticipos del período están registrados en el renglón de activos diferidos como impuestos pagados por anticipados. Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2014 los anticipos se encuentran en el renglón de acumulaciones y otros pasivos debitando el impuesto sobre la renta por pagar.

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. 04-11 sobre precios de transferencias; merece mención, entre otros, lo siguiente:

- (a) La reducción del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas a 28% en 2014 y a 27% a partir del 2015.

Para los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Inversiones & Reservas no ha reconocido el impuesto diferido, debido a que en su momento se tuvo dudas de que el mismo pudiera ser aprovechado fiscalmente.

4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas no tiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de orden: contingentes y compromisos

4.4.15.1 Contingencias

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas no presenta contingencias ni compromisos por conceptos de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Compromisos

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

- a) En fecha 1ero. de julio de 2014, Inversiones y Reservas firmó un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina. La vigencia es de cinco años renovable a vencimiento a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de USD6,300 más impuestos, o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente establece un aumento del 5% anual por el resto del contrato. Durante los semestres terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los gastos por este concepto fueron DOP2,120,863 (USD39,690 más impuestos) y DOP1,957,389 (USD37,800 más impuestos), respectivamente. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el gasto de arrendamiento de local ascendió a DOP4,119,090 (USD77,490 más impuestos) y DOP1,957,389 (USD37,800 más impuestos), respectivamente. Para el año 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP4,373,261 (USD81,365 más impuestos).
- b) Inversiones & Reservas 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 ambos conceptos fue de DOP1,138,772 y DOP753,437, respectivamente, y se incluyen como partes de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el año 2016 el compromiso por ambos conceptos es de aproximadamente DOP1,140,000.
- c) Inversiones & Reservas es miembro de la Asociación de Puesto de Bolsa de la Republica Dominicana (APB). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cuota por este concepto era de DOP50,000 (hasta marzo DOP40,000 y a partir de abril DOP50,000) y DOP40,000 (hasta marzo DOP30,000 y a partir de abril DOP40,000), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por este concepto es de DOP570,000 y DOP450,000, respectivamente, y se incluyen como partes de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP600,000.
- 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

MM F 20

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 que se acompañan. El compromiso por este concepto para el 2016 es de aproximadamente DOP600,000.

- e) Inversiones & Reservas 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 los gastos por este conceptos son de DOP4,907,000 y DOP3,900,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompaña. Para el año 2016 el compromiso por este concepto es de DOP4,907,000.
- f) El 10 enero de 2014 Inversiones & Reservas firmó un convenio de servicios con el Banco de Reservas de la República Dominicana. El contrato estableció que el Banco asistiría a Inversiones & Reservas en servicios administrativos, aspectos legales y control de riesgos, contraloría, auditoría, entre otros, con un importe mensual de DOP70,000 más impuestos. El 03 de agosto de 2015 se renovó el convenio de servicios donde se estableció que el Banco asistiría a Inversiones & Reservas en las áreas de auditoria 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 los gastos por este conceptos fueron de DOP1,338,230 y DOP420,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompaña. Para el año 2016 el compromiso por este concepto es de DOP2,035,752.

4.4.16 Patrimonio de los accionistas

4.4.16.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2015 el Capital Social Autorizado de Inversiones & Reservas es de DOP200,000,000.00, compuesto por 200,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 el Capital Social Autorizado de Inversiones & Reservas es de DOP100,000,000.00, compuesto por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una.

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 del Código de Comercio vigente en la República Dominicana, establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP5,000,000.00. Mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores Nro. CNV-2015-11-IV, se ajustó por

MM # 21

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 ascendía a la suma de DOP160,720,000.00 y DOP100,000,000.00, respectivamente, compuesto por 160,720 y 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una, respectivamente.

El capital suscrito y pagado de Inversiones & Reservas está conformada por 160,720 acciones, de las cuales el 95% pertenece a Tenedora Banreservas, S. A., y el 5% restante pertenece a Seguros Banreservas, S. A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la reserva legal requerida ascendía a la suma DOP35,180,000.00 y DOP20,000,000.00, respectivamente, y se incluye en el renglón de reserva legal obligatoria en los estados financieros de cambios en el patrimonio que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de Inversiones & Reservas.

4.4.16.3 Reserva legal comercial

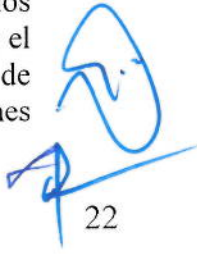
La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada requiere que toda sociedad anónima transfiera al menos el 5% del beneficio líquido para la constitución de una reserva sobre beneficio (reserva legal comercial), hasta que la misma sea igual al 10% del capital suscrito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

La reserva legal comercial es parte de la reserva legal requerida en el artículo No. 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, se deja a discreción de los puestos de bolsas de constituir o no la reserva legal comercial, ya que ambas reservas persiguen un mismo fin. En este sentido por ser una reserva más amplia prevalece la reserva de la Ley de Mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta reserva asciende a DOP220,184 y se incluye en el renglón de reservas de capital en los estados de cambios en el patrimonio 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

MM  22

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:


Inversiones & Reservas, S.A.	Al 31-12-2015		Al 31-12-2014	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
<u>Índices de Capital de riesgo</u>				
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	2.56	0.155	3.13	0.155
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	2.56	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 del 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 deudas (TVD) – portafolio TVD “T”.

MM 

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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.

Inversiones & Reservas, S. A. Otras Cuentas de Orden	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
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	<u>1,519,087,000</u>	<u>1,439,033,100</u>

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 31-12-2015					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores	06/10/2015	04/04/2016	64,700,000	104.969745%	68,239,996

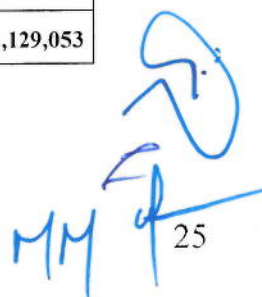

 MM
 24

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Contratos de compra forward de títulos valores	02/09/2015	01/02/2016	112,100,000	101.783400%	114,202,772
Contratos de compra forward de títulos valores	16/09/2015	14/01/2016	13,300,000	107.705787%	14,402,038
Contratos de compra forward de títulos valores	09/10/2015	06/04/2016	88,800,000	104.973702%	93,658,603
Contratos de compra forward de títulos valores	22/10/2015	20/01/2016	116,300,000	101.738000%	118,481,555
Contratos de compra forward de títulos valores	03/11/2015	01/04/2016	87,200,000	105.230886%	91,971,061
Contratos de compra forward de títulos valores	08/12/2015	03/03/2016	30,100,000	106.566483%	31,746,891
Contratos de compra forward de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	17,400,000	101.745800%	17,726,389
Contratos de compra forward de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	50,500,000	101.745800%	51,447,279
Contratos de compra forward 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	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward 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		81,129,053


 MM 25

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones & Reservas, S. A.					
Al 31-12-2014					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward 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)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	154,716,173	183,376,440	285,616,551	0	0
Total	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)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	1,780,927	0	0	0	0
Total	1,780,927	0	0	0	0
Total (DOP) Tasa 45.5544	81,129,053	0	0	0	0


 MM

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 31/12/2014 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	0	0	99,026,288	0	0
Total	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 libro contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	Valor en Libro	Valor Razonable	Valor en Libro	Valor Razonable
Activos:				
Disponibilidades	87,919,503	87,919,503	103,463,509	103,463,509
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	51,690,892	51,690,892	69,307,190	69,307,190
Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización	81,104,034	81,104,034	38,984,165	38,984,165
Depósitos y títulos 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 filiales, afiliadas y sucursales	8,609,900	N/D	8,609,900	N/D
	<u>1,423,995,760</u>	<u>1,415,385,860</u>	<u>1,371,258,774</u>	<u>1,362,648,874</u>

N/D= no disponible

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	Valor en Libro	Valor Razonable	Valor en Libro	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	5,198,641	5,198,641	96,250	96,250
Acumulaciones y otros	98,066,760	98,066,760	99,592,530	99,592,530
	<u>1,187,621,901</u>	<u>1,187,621,901</u>	<u>1,062,688,780</u>	<u>1,062,688,780</u>




 27

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	Valor en Libro	Valor Razonable	Valor en Libro	Valor Razonable
Cuentas de orden:				
Cuentas contingentes deudora	<u>725,917,475</u>	<u>704,838,217</u>	<u>99,925,589</u>	<u>99,026,288</u>
Instrumentos financieros fuera del Balance (a)	<u>31,351,146,949</u>	N/D	<u>33,481,509,619</u>	N/D
	<u>32,077,064,424</u>	<u>704,838,217</u>	<u>33,581,435,206</u>	<u>99,026,288</u>

N/D= no disponible

(a) Corresponde al registro fuera de balance de los títulos valores y frutos propiedad de los clientes de Inversiones & Reservas que se encuentran bajo custodia de Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

4.4.19 Posición en moneda extranjera

Un detalle de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>(En Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)</u>			
	USD	DOP	USD	DOP
Activos:				
Disponibilidad	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	13,371	609,131	9,099	403,613
Otros activos	852	38,805	0	0
	<u>253,093</u>	<u>11,529,541</u>	<u>2,008,626</u>	<u>89,095,235</u>
Pasivos:				
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(229,256)</u>	<u>(10,443,624)</u>	<u>(843,241)</u>	<u>(37,402,590)</u>
Contingencia:				
Contratos de compra Forward	<u>1,834,476</u>	<u>83,568,461</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Posición larga en moneda extranjera	2,087,569	95,098,002	2,008,626	89,095,235
Posición corta en moneda extranjera	229,256	10,443,624	843,241	37,402,590
Posición neta larga en moneda extranjera	<u>1,858,313</u>	<u>84,654,378</u>	<u>1,165,385</u>	<u>51,692,645</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de DOP45.55 y DOP44.36, respectivamente.



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

4.4.20 Otras revelaciones importantes

4.4.20.1 Operaciones con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas efectúa transacciones y presenta saldos con empresas relacionadas:

Saldos:	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Disponibilidades (a)	87,462,757	103,230,681
Cuentas por cobrar (b)	886,710	14,959,015
Préstamos por pagar (c)	84,356,500	63,000,000
Intereses por pagar (c)	59,753	96,250
Cuentas por pagar (d)	<u>87,154</u>	<u>3,397,218</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas mantiene efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP87,462,757 y DOP103,230,681, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 Inversiones & Reservas presenta saldos por cobrar al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP886,710 y DOP14,959,015, respectivamente, por conceptos de intereses bancarios y comisiones por intermediación de compraventa de títulos, los cuales se presentan como parte de los intereses y comisiones por cobrar respectivamente en los estados financieros que se acompañan.
- (c) Inversiones & Reservas 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 se 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 DOP1,576,497,145, 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 el balance general que se acompaña.

Los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 generan un interés de pago por este concepto de DOP59,753 y DOP96,250, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras en el balance que se acompaña. El interés anual por este concepto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 8.5% y 11%, respectivamente.

MM 29

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

- (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 Inversiones & Reservas, los cuales se presentan como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos en el balance general que se acompaña.

Transacciones:


Inversiones & Reservas Transacciones con el Banco de Reservas de la República Dominicana	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
	(En Pesos Dominicanos)	
Comisiones ganadas por intermediación	165,652,073	272,151,257
Comisión por servicio de estructuración	50,000,000	0
Comisión colocación primaria	25,000,000	0
Ingresos de intereses ganados	6,695,127	5,095,570
Gastos por servicios administrativos	1,338,230	420,000
Gastos de intereses	8,624,490	833,722

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

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores 19-00, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

4.4.22 Estados financieros ajustados por inflación

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Inversiones & Reservas no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros interinos.




William Read Ortiz
Presidente



Manuel Castillo
Gerente General



Luis R. Espinal
Contralor



Mary Muñoz
Sub-Gerente
Contabilidad

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa Estado de la Cartera de Inversiones Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de diciembre 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		64,330,000.00	81,099,153.91	81,104,034.09	-4,880.18			100.0%

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			0.00		0.00	0.00		

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

Pesos

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			0.00		0.00	0.00		

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								

FHM



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
DO1005204412	06/10/2015	04/04/2016	64,700,000.00	104.969745%	68,239,995.80	-324,570.78	DOP	OTC
DO1005205013	02/09/2015	01/02/2016	112,100,000.00	101.783400%	114,202,771.80	-103,580.40	DOP	OTC
DO1005204214	16/09/2015	14/01/2016	13,300,000.00	107.705787%	14,402,038.00	-77,168.33	DOP	OTC
DO1005204412	09/10/2015	06/04/2016	88,800,000.00	104.973702%	93,658,603.20	-441,955.82	DOP	OTC
DO1005205013	22/10/2015	20/01/2016	116,300,000.00	101.738000%	118,481,555.40	-160,261.40	DOP	OTC
DO1005204412	03/11/2015	01/04/2016	87,200,000.00	105.230886%	91,971,060.80	-209,728.52	DOP	OTC
DO1005204412	08/12/2015	03/03/2016	30,100,000.00	106.566483%	31,746,891.40	329,619.96	DOP	OTC
DO1005205013	19/10/2015	16/02/2016	17,400,000.00	101.745800%	17,726,389.20	-22,620.00	DOP	OTC
DO1005205013	19/10/2015	16/02/2016	50,500,000.00	101.745800%	51,447,279.00	-65,650.00	DOP	OTC
DO1005204412	30/12/2015	06/01/2016	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		

Dólares

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								

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								

Handwritten signature and initials in blue ink.

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
0	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	-		100%

10 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

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
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%

a) Títulos Valores de Deuda

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
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

MM


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								


Manuel Castillo
 Gerente General


Luis R. Espinal
 Contralor


Mary Muñoz
 Sub-Gerente de Contabilidad


William Read
 Presidente



Al 31 de diciembre 2014

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
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total		0.00	0.00	0.00	0.00			0.00%

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
DO2010158718	CEPP	9,000.00	9,000.00	9,000.00	0.00	USD/44.3563	OTC	1.04%
DO2010158114	CEPP	344,111.00	342,509.73	344,115.56	-1,605.83	USD/44.3563	OTC	39.89%
DO1005244525	MH	93,000.00	102,446.39	102,448.72	-2.33	USD/44.3563	OTC	10.78%
DO2009304018	EGEAINA	416,498.00	423,319.50	423,322.48	-2.98	USD/44.3563	OTC	48.28%
Total		862,609.00	877,275.62	878,886.76	-1,611.14			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								

Handwritten signature in blue ink.

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Pesos		Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
Contratos de Compra	DO1005204214	12/12/2014	10/06/2015	92,100,000.00	107.520420%	99,026,288.40	-18.42	DOP	OTC
Total				92,100,000.00		99,026,288.40	-18.42		

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								

Handwritten signature and initials in blue ink.

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

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	11,780,000.00	12,836,241.01	13,411,023.46	574,782.45	DOP	OTC	1.2%
DO1002249022	BCRD	20,000,000.00	20,748,384.09	22,089,340.00	1,340,955.91	DOP	OTC	2.0%
DO1002247422	BCRD	189,500,000.00	206,483,676.59	206,498,727.22	15,050.63	DOP	OTC	18.6%
DO1005204115	MH	12,900,000.00	13,262,016.65	13,101,627.00	-160,389.65	DOP	OTC	1.3%
DO1005221622	MH	686,100,000.00	776,406,931.30	776,192,477.10	-214,454.20	DOP	OTC	67.4%
DO1005234526	MH	75,600,000.00	84,939,476.23	84,915,583.20	-23,893.03	DOP	OTC	7.4%
DO1005234625	MH	15,900,000.00	20,141,946.84	19,461,663.60	-680,283.24	DOP	OTC	1.6%
DO1005241026	MH	5,900,000.00	6,936,070.07	6,916,882.70	-19,187.37	DOP	OTC	0.6%
Total		1,017,680,000.00	1,141,754,742.78	1,142,587,324.28	832,581.50			100.00%

a) Títulos Valores de Deuda

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	170,000.00	187,280.13	187,271.84	-8.29	USD/44.3563	OTC	100%
Total		170,000.00	187,280.13	187,271.84	-8.29			100%

b) Acciones

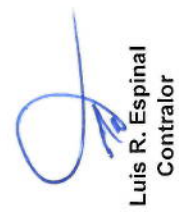
Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

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								


William Read
 Presidente




Luis R. Espinal
 Contralor


Mary Muñoz
 Sub-Gerente de Contabilidad