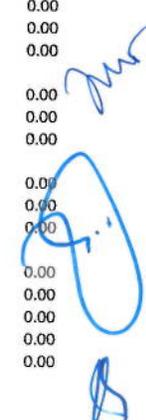


Descripción	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
1.0.0.00.00.00.00.00.0 ACTIVO	1,393,554,863.68	111,019,296.37
1.1.0.00.00.00.00.00.0 DISPONIBILIDADES (Nota 4.4.5 , 4.4.18, 4.4.19)	103,463,508.69	103,436,562.35
1.1.1.00.00.00.00.00.0 EFFECTIVO	5,000.00	0.00
1.1.2.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAIS	103,458,508.69	103,436,562.35
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	103,458,508.69	103,436,562.35
1.1.2.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES-DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMO (AAYP) DEL PAIS)	0.00	0.00
1.1.3.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)	0.00	0.00
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)	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0.00	0.00
1.2.0.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES (Nota 4.4.6, 4.4.18, 4.4.19)	1,189,878,174.99	0.00
1.2.1.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	38,984,164.79	0.00
1.2.1.01.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD - T -	38,984,164.79	0.00
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 - (Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVT - T -	38,984,164.79	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.1.02.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD - PIC -	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD - PIC - (Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD - PIC -)	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.1.03.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD -I -	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda mantenidos hasta el vencimiento Portafolio TVD - I - (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD -I -)	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.2.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN ACCIONES	0.00	0.00
1.2.2.01.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - T -	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12 Portafolio de Acciones para comercialización - Portafolio de Acciones - T - (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -)	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.2.02.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PIC -	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de Portafolio de Acciones - PIC - (Provisiones - Portafolio de Inversión en acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC -)	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.3.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.2.4.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 4.4.4)	1,150,894,010.20	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	1,150,894,010.20	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0.00	0.00
1.3.0.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
1.3.1.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.3.2.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA)	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.3.3.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.3.07	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES)	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.3.9.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
1.3.9.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.4.0.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0.00	0.00
1.4.1.00.00.00.00.00.0 PRÉSTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÉSTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00



Descripción	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013
1.4.1.99.00.00.00.00.0		
1.4.2.00.00.00.00.00.0		
(PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0.00	0.00
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0		
(RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES)	0.00	0.00
1.4.3.00.00.00.00.00.0		
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
1.4.4.00.00.00.00.00.0		
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
1.5.0.00.00.00.00.00.0		
INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (Nota 4.4.18, 4.4.19)	69,307,189.65	0.00
1.5.1.00.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	500,869.80	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDAD	500,869.80	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0		
(PROVISION - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0.00	0.00
1.5.2.00.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	147,273.12	0.00
1.5.2.01.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD - T -	147,273.12	0.00
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 -	147,273.12	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - T -	0.00	0.00
1.5.2.02.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO TVD - PIC -	0.00	0.00
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 -	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - PIC -)	0.00	0.00
1.5.2.03.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD - I -	0.00	0.00
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 -	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el vencimiento - Portafolio TVD - I -)	0.00	0.00
1.5.3.00.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0.00	0.00
1.5.3.01.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COEMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - T -	0.00	0.00
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 -	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -)	0.00	0.00
1.5.3.02.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COEMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PIC -	0.00	0.00
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 -	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0		
(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC -)	0.00	0.00
1.5.4.00.00.00.00.00.0		
INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
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))	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0		
	0.00	0.00
1.5.5.00.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	54,200,901.71	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	54,200,901.71	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0		
(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPOSITOS CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0.00	0.00
1.5.6.00.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0.00	0.00
1.5.6.01.00.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.0		
Rendimiento por Cobrar Préstamo de Margen	0.00	0.00
1.5.6.02.00.00.00.00.0		
(Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen)	0.00	0.00
1.5.6.02.01.00.00.00.0		
RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	0.00	0.00
Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0		
(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado Por la Superintendencia de Valores)	0.00	0.00
1.5.7.00.00.00.00.00.0		
HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	14,458,145.02	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	14,458,145.02	0.00

Jur

[Handwritten signature]

Descripción	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013
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
1.5.8.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS EN GARANTIA (PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA)	0.00	0.00
1.6.0.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (*) (Nota 4.4.8)	8,609,900.00	1,083,300.00
1.6.1.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98	8,609,900.00	1,083,300.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	8,609,900.00	1,083,300.00
1.6.2.00.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03 INVERSIONES EN SUCURSALES	0.00	0.00
1.7.0.00.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0.00	0.00
1.7.0.00.00.00.00.00.0 BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
1.8.0.00.00.00.00.00.0 BIENES DE USO (Nota 4.4.9)	4,571,631.88	5,418,798.74
1.9.0.00.00.00.00.00.0 OTROS ACTIVOS (Nota 4.4.10)	17,724,458.47	1,080,635.28
TOTAL ACTIVO	1,393,554,863.68	111,019,296.37
6.1.0.00.00.00.00.00.0 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 4.4.15, 4.4.18)	99,925,858.87	0.00
6.1.1.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
6.1.1.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
6.1.2.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
6.1.2.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
6.1.3.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.02.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.02.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.03.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.03.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.04.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0.00	0.00
6.1.3.04.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0.00	0.00
6.1.4.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0.00	0.00
6.1.5.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	99,925,858.87	0.00
6.1.5.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0.00	0.00
6.1.5.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0.00	0.00
6.1.5.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0.00	0.00
6.1.5.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.07.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.08.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0.00	0.00
6.1.6.01.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.01.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.02.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
6.1.6.02.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
6.1.6.03.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
6.1.6.03.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
6.1.6.98.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
6.1.6.98.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
6.1.7.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR	0.00	0.00
6.1.7.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES	0.00	0.00
6.1.9.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0.00	0.00
7.1.0.00.00.00.00.00.0 ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 4.4.15)	33,481,509,619.03	0.00
8.1.0.00.00.00.00.00.0 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORA (Nota 4.4.15)	1,439,033,100.00	0.00



Manuel Castillo
Gerente General

José Miguel Olivero
Contralor/Auditor

Janet Lizardo
Contador General



Descripción	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013
PASIVO		
2.0.0.00.00.00.00.00.0	1,120,784,586.77	862,977.58
2.1.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
2.1.1.00.00.00.00.00.0		
MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR		
CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS VALORES	0.00	0.00
2.1.2.00.00.00.00.00.0		
SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES		
FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.1.3.00.00.00.00.00.0		
CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
2.1.4.00.00.00.00.00.0		
PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA		
VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
2.2.0.00.00.00.00.00.0		
TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS		
A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.2.1.00.00.00.00.00.0		
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)	0.00	0.00
2.2.2.00.00.00.00.00.0		
TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN		
TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	0.00	0.00
2.3.0.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 4.4.11, 4.4.18)	963,000,000.00	0.00
2.3.1.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	963,000,000.00	0.00
2.3.2.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR -BANCO DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.4.0.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.4.1.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0.00	0.00
2.4.2.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0.00	0.00
2.4.3.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0.00	0.00
2.4.4.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES		
DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0.00	0.00
2.5.0.00.00.00.00.00.0		
DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.5.1.00.00.00.00.00.0		
DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA DE ACTIVOS		
FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.5.2.00.00.00.00.00.0		
OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.6.0.00.00.00.00.00.0		
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.6.1.00.00.00.00.00.0		
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
2.6.2.00.00.00.00.00.0		
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
2.6.3.00.00.00.00.00.0		
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0.00	0.00
2.6.9.00.00.00.00.00.0		
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
2.7.0.00.00.00.00.00.0		
INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 4.4.18)	96,250.00	0.00
2.7.1.00.00.00.00.00.0		
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.7.2.00.00.00.00.00.0		
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	0.00	0.00
2.7.3.00.00.00.00.00.0		
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	96,250.00	0.00
2.7.4.00.00.00.00.00.0		
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.7.5.00.00.00.00.00.0		
INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO		
RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.7.6.00.00.00.00.00.0		
INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES		
CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.7.00.00.00.00.00.0		
HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0.00	0.00
2.8.0.00.00.00.00.00.0		
ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Nota 4.4.12, 4.4.19)	157,688,336.77	862,977.58
2.9.0.00.00.00.00.00.0		
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	1,120,784,586.77	862,977.58
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	162,613,958.12	-4,709,877.68
(Corresponde al Resultado Neto del estado de Resultado a la fecha de presentación del Balance General)		
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0	272,770,276.91	110,156,318.79
3.1.0.00.00.00.00.00.0	100,000,000.00	100,000,000.00
3.2.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.3.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.4.0.00.00.00.00.00.0	20,220,184.15	20,220,184.15
3.4.1.00.00.00.00.00.0	20,000,000.00	20,000,000.00
3.4.2.00.00.00.00.00.0	220,184.15	220,184.15
3.4.3.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.5.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.6.0.00.00.00.00.00.0	152,550,092.76	-10,063,865.36





INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA
 Balance General Resumido Semestral
 Al 31 de diciembre 2013 y 31 de diciembre 2014
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013
3.6.1.00.00.00.00.00.0		
3.6.2.00.00.00.00.00.0	152,550,092.76	-10,063,865.36
3.7.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.7.1.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.7.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.8.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.9.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
3.9.1.01.00.00.00.00.0	0.00	0.00
Total Patrimonio	<u>272,770,276.91</u>	<u>110,156,318.79</u>
Total Pasivo + Patrimonio	<u>1,393,554,863.68</u>	<u>111,019,296.37</u>

[Handwritten Signature]
Manuel Castillo
 Gerente General

[Handwritten Signature]
José Miguel Olivero
 Contralor/Auditor

[Handwritten Signature]
Janet Lizardo
 Contador General

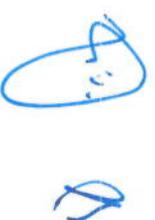


INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA
 Estado de Resultado Resumido Semestral
 Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2013 y 2014
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS				
RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDAD	58,825,384.79	0.00	52,543,998.13	0.00
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	5,096,649.84	0.00	2,463,648.45	0.00
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	53,728,734.95	0.00	50,080,349.68	0.00
RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES	22,964,666.73	0.00	19,316,281.46	0.00
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	30,764,068.22	0.00	30,764,068.22	0.00
RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE MARGEN	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ingresos Financieros	58,825,384.79	0.00	52,543,998.13	0.00
GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (Nota 4.4.5)				
GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS POR TITULOS VALORES DE DEUDA/OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	34,250,205.56	0.00	34,125,205.56	0.00
GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Gastos Financieros	34,250,205.56	0.00	34,125,205.56	0.00
MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)	24,575,179.23	0.00	18,418,792.57	0.00

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA
Estado de Resultado Resumido Semestral
Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2013 y 2014
(Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
4.2.0.00.00.00.00.00.0				
4.2.1.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.3.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.4.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.5.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.6.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.7.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.8.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Disminución de Provisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.0.00.00.00.00.00.0				
5.2.1.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.3.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.4.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.5.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.6.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.7.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.8.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Gasto de Provisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total Gasto de Provisión)	24,575,179.23	0.00	18,418,792.57	0.00



INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA
 Estado de Resultado Resumido Semestral
 Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2013 y 2014
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	299,840,726.04	0.00	198,744,985.94	0.00
INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	272,151,256.62	0.00	174,127,565.03	0.00
INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0.00
GANANCIAS EN CAMBIO	5,739,430.16	0.00	3,112,720.39	0.00
GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	1,883,853.69	0.00	1,575,752.82	0.00
INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES	1,404.30	0.00	431.26	0.00
GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	19,957,316.35	0.00	19,821,401.52	0.00
GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	107,464.92	0.00	107,114.92	0.00
Total Otros Ingresos Operativos	299,840,726.04	0.00	198,744,985.94	0.00
OTROS GASTOS OPERATIVOS (Nota 4.4.5)	37,045,546.66	586.29	32,452,006.26	-29,779.76
GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	11,721,853.83	586.29	9,592,911.29	220.24
GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00	0.00	0.00
PERDIDAS EN CAMBIO	4,560,313.52	0.00	2,344,495.32	0.00
PERDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	3,004,216.09	0.00	2,864,517.25	0.00
GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00	0.00	0.00
PERDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	17,759,163.22	0.00	17,650,082.40	0.00
OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	0.00	0.00	0.00	-30,000.00
Total Otros Gastos Operativos	37,045,546.66	586.29	32,452,006.26	-29,779.76
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Otros Gastos Operativos)	287,370,358.61	-586.29	184,711,772.25	29,779.76
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (Nota 4.4.5)	78,873,916.58	4,655,103.40	55,028,773.93	3,060,831.63
MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)	208,496,442.03	-4,655,689.69	129,682,998.32	-3,031,051.87
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00

INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA
 Estado de Resultado Resumido Semestral
 Por los periodos comprendidos del 01 de julio al 31 de diciembre 2013 y 2014
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gastos Extraordinarios)	208,496,442.03	-4,655,689.69	129,682,998.32	-3,031,051.87
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 4.4.13)	45,882,483.91	54,187.99	23,814,719.67	54,187.99
RESULTADO NETO (Resultado Bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)	<u>162,613,958.12</u>	<u>-4,709,877.68</u>	<u>105,868,278.65</u>	<u>-3,085,239.86</u>
GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00
PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00

Manuel Castillo
 Manuel Castillo
 Gerente General

José Miguel Olivero
 José Miguel Olivero
 Contralor/Auditor

Janet Lizardo
 Janet Lizardo
 Contador General



	AI 31/12/2014	AI 31/12/2013
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	162,613,958.12	(4,709,877.68)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones	0.00	
Variación Neta de Provisiones por Inversiones		0.00
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a valores		0.00
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	(7,526,600.00)	0.00
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0.00	0.00
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	1,167,565.95	0.00
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para negociar - Portafolio TVD - "T"	(38,984,164.79)	0.00
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar Portafolio	0.00	0.00
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(69,307,189.65)	0.00
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(16,643,823.19)	(204,079.79)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0.00	0.00
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	96,250.00	0.00
Variación Neta de Otros Pasivos	156,825,359.19	691,153.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	188,241,355.63	(4,222,804.47)
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0.00	0.00
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	963,000,000.00	0.00
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0.00	0.00
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones	0.00	0.00
Variación Neta de los Pasivos Financieros Indexados a Valores	0.00	0.00
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0.00	0.00
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0.00	0.00
Capital Social	0.00	112,800,000.00
Reservas de Capital	0.00	0.00
Pago de Dividendos	0.00	0.00
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	963,000,000.00	112,800,000.00
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	0.00	0.00
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	0.00	0.00
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles	0.00	0.00
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(1,150,894,010.20)	0.00
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	0.00	0.00
Variación Neta de Préstamos portafolio de inversiones permanentes en	0.00	0.00
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(320,399.09)	(5,418,799.00)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(1,151,214,409.29)	(5,418,799.00)
Variación Neta de Disponibilidad	26,946.34	103,158,396.53
Efectivo al inicio del período	103,436,562.35	278,166.00
Efectivo al Final del Año	103,463,508.69	103,436,562.53

Manuel Castillo
Gerente General

José Miguel Olivero
Contralor/Auditor

Janet Lizardo
Contador General



Inversiones & Reservas, S.A. - Puesto de Bolsa
 Estado Semestral de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre 2013
 (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 2012	6,000,000	0	0	1,420,184	0	(5,353,988)	0	0	0	0	2,066,196
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	(4,709,878)	0	0	0	0	(4,709,878)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital Social	94,000,000	0	0	18,800,000	0	0	0	0	0	0	112,800,000
Otros (especificar)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000,000	0	0	20,220,184	0	(10,063,866)	0	0	0	0	110,156,318
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	162,613,958	0	0	0	0	162,613,958
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	0	0	20,220,184	0	152,550,092	0	0	0	0	272,770,276

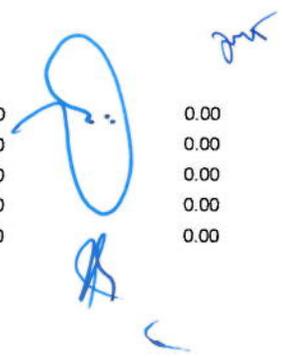
Manuel Castillo
 Gerente General

José Miguel Olivero
 Contralor/Auditor

Janet Lizardo
 Contador General



Descripcion	Acumulado al 31/12/2014	Acumulado al 31/12/2013
1.1.2.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAIS	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.0 Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.2.1.01.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.01.99.02.00.00.0 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.0 Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.02.00.00.0 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.0 Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.0 Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.02.00.00.0 Regimen de Provisiones Automaticas - Portafolio de acciones para la Comercializacion - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.0 Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.02.00.00.0 Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.2.3.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRIGIDA	0.00	0.00
1.2.4.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.4.99.04.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.0 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
1.3.1.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.02.00.00.00.0 Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a T ORO	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
1.3.2.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00



Descripción	Acumulado al 31/12/2014	Acumulado al 31/12/2013
1.3.2.99.02.00.00.00.0 Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0.00	0.00
1.3.3.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
1.3.3.99.02.00.00.00.0 Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0.00	0.00
1.3.9.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
1.3.9.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
1.3.9.99.02.00.00.00.0 Provisiones Automáticas ¿ Activos Financieros a Otros Valores	0.00	0.00
1.4.1.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES ¿ PRÉSTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
1.4.1.99.01.00.00.00.0 Provisiones Regulares Automáticas ¿ Préstamos de Margen ¿ 100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0.00	0.00
1.4.1.99.02.00.00.00.0 (Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados – Préstamos de Margen – Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0 RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
1.4.3.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.4.4.99.00.00.00.00.0 (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)	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0 PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0 Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.02.00.00.0 Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercializacion - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0 Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.02.00.00.0 Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización – Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0 Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar ¿ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.02.00.00.0 (Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercializacion - Portafolio de acciones -T-)	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0 Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0 Provisiones – Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
1.5.3.02.99.01.00.00.0 Provisiones Regulares – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Descripcion	Acumulado al 31/12/2014	Acumulado al 31/12/2013
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) Iores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	0.00	0.00
Total Provisiones Regulares y Automaticas	0.00	0.00

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

Descripcion	Acumulado al 31/12/2014	Acumulado al 31/12/2013
-------------	----------------------------	----------------------------




Manuel Castillo
Gerente General


José Miguel Olivero
Contralor/Auditor


Janet Lizardo Jorge
Contador General



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013



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 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	n/a	n/a	0.00%

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo 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	EGEHAINA	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 de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

(Handwritten signatures and initials)

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral
Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Pesos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005204214	12/12/2014	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



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
 Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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								

Al 31 de diciembre 2013

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								

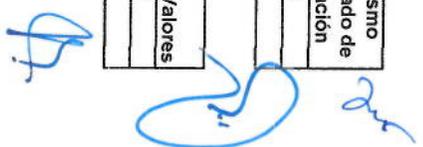
3. Contratos de compra Spot

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								



Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
Estado de la Cartera de Inversiones Semestral

Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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

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								

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
 Estado de la Cartera de Inversiones Semestral
 Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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							

Inversiones & Reservas, S. A., Puesto de Bolsa
 Estado de la Cartera de Inversiones Semestral
 Al 31 de diciembre del año 2014 y 31 de diciembre del año 2013

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

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								



[Handwritten signature]

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

4.4.1 Datos Generales sobre la Institución

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa (en lo adelante Inversiones & Reservas) es una sociedad anónima constituida en fecha 7 de diciembre de 2002 bajo las leyes de la República Dominicana. Su objeto principal es comprar y vender valores, 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, 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.

El 28 de julio de 2008 los accionistas de Inversiones & Reservas aprobaron la suspensión voluntaria de actividades, la cual fue levantada por la Superintendencia de Valores mediante Resolución No. R-SIV-2013-66-PB de fecha 9 de julio de 2013.

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 Deposito Centralizado de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 2013, sus principales ejecutivos son:

Semestre 31 de diciembre 2014

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

Semestre 31 de diciembre 2013

Nombre	Posición
Enrique A. Ramírez Paniagua	Presidente del Consejo de Administración
Manuel Castillo	Gerente General
Janet Lizardo Jorge	Gerente de Contabilidad
Elizabeth Acevedo	Gerente de Operaciones
Birmania Minyety	Oficial de Cumplimiento



[Handwritten signature and initials in blue ink]

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

4.4.2 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.

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; al igual que las cantidades reportadas 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.

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 fácilmente convertibles en importes determinados en efectivo.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por concepto de comisiones por operación en la intermediación de valores, asesoría en materia de valores, operaciones bursátiles, ingresos por intereses sobre inversiones y otros, son reconocidos cuando estos servicios son brindados, o sea por el método de lo devengado. Los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades. 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 riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

La Compañía clasifica sus inversiones en valores de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", la cual clasifica las inversiones en tres (3) categorías: "mantenidas hasta el vencimiento", "valores negociables" y "disponibles para la venta".

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2014, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas están clasificadas como inversiones en valores negociables; y al semestre terminado el 31 de diciembre de 2013, no poseía ningún tipo de inversión.

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, Inversiones & Reservas mantiene inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, y las mismas se registran al costo.

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.

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.

Deterioro de activos financieros

Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

La pérdida por deterioro de un activo financiero medida a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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 gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

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 sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido usando el método del balance general, y se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos, según las Normas Internacionales de Información Financiera, y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando éstas sean realizables. Este impuesto sobre la renta diferido es medido en base a la posibilidad de su recuperación futura.

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.

- Efectivo y las acumulaciones por pagar y otros pasivos fueron determinados sobre la base del aproximado de su valor en libros, debido al corto plazo de vencimiento de este instrumento.



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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

- El valor razonable del portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no puede ser determinado, debido a que no existe un mercado activo donde se negocien estos instrumentos.

4.4.3 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 diciembre de 2014, Inversiones & Reservas no realizó cambios en sus políticas contables respecto al semestre terminado al 31 de diciembre de 2013.

4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre del 2014, Inversiones & Reservas mantiene inversiones en Certificados de Banco Central de la República Dominicana ascendentes al valor facial de DOP\$221,280,000.00 y Bonos del Ministerio de Hacienda ascendentes al valor facial de DOP\$796,400,000.00 y USD\$170,000.00 (a una tasa de cambio de 44.3563) que están garantizando financiamientos en instituciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2013, Inversiones & Reservas no poseía activos sujetos a restricciones.

4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas presenta la composición de las partidas de los estados financieros que se muestra a continuación:

- (i) Las disponibilidades consisten en:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
Disponibilidades	Acumulado	
	31/12/2014	31/12/2013
	(En pesos dominicanos)	
Depósito a la vista en Bancos y AAPP del País	103,458,509	103,436,562
Total	103,458,509	103,436,562



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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(ii) Los Gastos consisten en:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
Gastos Generales y Administrativos	Acumulado		Semestral	
	31/12/2014	31/12/2013	Del 01/07/2014 Al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
(En pesos dominicanos)				
Gastos de Personal	48,745,186	0	31,408,684	0
Servicios Profesionales	6,606,344	1,738,597	4,688,313	619,996
Mejoras Local Arrendado	634,011	979,984	634,011	504,314
Propaganda y Publicidad	10,898,508	159,578	10,678,084	159,578
Cuotas y Contribuciones	1,785,987	1,655,000	1,002,327	1,655,000
Papelería, útiles y otros	389,132	24,344	227,851	24,344
Gastos de depreciación de bienes en uso	1,167,566	0	591,055	0
Traslados y comunicaciones	272,772	0	172,221	0
Impuestos y Contribuciones	50,881	0	27,120	0
Alquiler	1,957,389	0	1,957,389	0
Energía Eléctrica	555,927	0	555,927	0
Reparación y Mantenimiento Oficinas	149,926	0	82,828	0
Cuota Supervisión SIV	3,900,000	0	1,950,000	0
Otros Gastos	1,760,288	97,600	1,052,964	97,600
Total	78,873,917	4,655,103	55,027,774	3,060,832

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
Gastos Operativos	Acumulado		Semestral	
	31/12/2014	31/12/2013	Del 01/07/2014 Al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
(En pesos Dominicanos)				
Comisiones por Líneas de Crédito	34,250,206	0	34,125,206	0
Comisiones por Servicios Bancarios	104,878	586	41,052	220
Gastos por Honorarios y Comisiones	11,616,975	0	9,551,859	0
Pérdida en venta	3,004,216	0	2,864,517	0
Pérdidas en Cambio	4,560,314	0	2,344,495	0
Pérdida Ajuste Valor del Mercado	17,759,163	0	17,650,082	0
Otros Gastos Operativos	0	0	0	-30,000
Total	71,295,752	586	66,577,211	- 29,780

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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

4.4.6 Inversiones

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, las inversiones en valores son:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
Inversiones para comercialización		
	31/12/2014	31/12/2013
(En Pesos Dominicanos)		
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T")	38,984,165	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD “T”	1,150,894,010	0
Total	1,189,878,175	0

Los Vencimientos de las Inversiones en el Portafolio de Títulos de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
Vencimiento de Inversiones TVD- Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización- Portafolio TVD "T"				
	31/12/2014		31/12/2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 año; y	15,591,671	15,662,900	0	0
De 5 años en adelante	23,321,029	23,321,265	0	0
Total	38,912,700	38,984,165	0	0

dx



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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Los vencimientos de las Inversiones de Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD “T” son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
Vencimiento de Inversiones TVD- Depósitos y Títulos Valores en Garantía – Portafolio TVD T”				
	31/12/2014		31/12/2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 año; y	1,121,612,795	1,123,125,661	0	0
De 5 años en adelante	28,449,000	27,768,350	0	0
Total	1,150,061,796	1,150,894,010	0	0

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas no presentó estos tipos de inversiones:

Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"
Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"
Portafolio de Acciones para Comercializar - Portafolio de Acciones "T"
Portafolio de Acciones Disponibles para Comercializar - Portafolio de Acciones "PIC"
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)

4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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

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

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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

El Portafolio de inversiones permanentes en empresas se presenta a su valor de costo e incluye lo siguiente:

Al 31 de diciembre 2014

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Valor Nominal de cada Acción	Participación Porcentual	Dividendos por Cobrar	(DOP)
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a) y (b)	46,200	RDS\$100	3.9781%	0	8,608,900
Depósito Centralizado de Valores	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	1,000	0.001%	0	1,000
						8,609,900

Al 31 de diciembre 2013

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Valor Nominal de cada Acción	Participación Porcentual	Dividendos por Cobrar	(DOP)
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a) y (c)	20,420	RDS\$100	2.2772%	0	1,082,300
Depósito Centralizado de Valores	CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	1,000	0.001%	0	1,000
						1,083,300

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	2,371,340	865,840
20% Reserva legal	216,460	216,460
Prima	6,022,000	0
Valor de la inversión	8,609,800	1,082,300

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

- b) Según resolución de la Asamblea General de los Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., celebrada el 24 de abril de 2014, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad correspondiente al ejercicio fiscal de 2013, siendo el pago de estos dividendos a través de capitalización a la inversión de manera proporcional entre los accionistas de esta entidad. Los dividendos por este concepto ascendieron a DOP\$1,072,500.00, compuestos por un total de 10,725 acciones adicionales a un valor de DOP\$100.00 por cada acción.
- c) Según resolución de la Asamblea General de los Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., celebrada el 24 de abril de 2013, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad correspondiente a los ejercicios fiscales de 2011 y 2012, siendo el pago de estos dividendos a través de capitalización a la inversión de manera proporcional entre los accionistas de esta entidad. Los dividendos por este concepto ascendieron a DOP\$960,600.00, compuestos por un total de 9,606 acciones adicionales a un valor de DOP\$100.00 por cada acción.

4.4.9 Bienes en Uso

Un resumen de los bienes en uso de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	31/12/2014	31/12/2013
Bienes en Uso	(En Pesos Dominicanos)	
Saldo al inicio	5,418,799	0
Adiciones	320,399	5,418,799
Retiros	0	0
Balance Final	5,739,198	5,418,799
Depreciación		
Saldo al inicio	0	0
Gastos de depreciación	(1,167,566)	0
Balance Final	(1,167,566)	0
Total	4,571,632	5,418,799



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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

4.4.10 Otros activos

Un detalle de otros activos de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	31/12/2014	31/12/2013
Otros Activos	(En Pesos Dominicanos)	
Mejoras Propiedades Arrendadas	2,691,360	0
Existencia de Papelería	20,803	0
Impuestos pagados por anticipados	13,743,288	822,367
Gastos Pagados por anticipados	1,257,597	258,268
Otras Cuentas por Cobrar	11,410	0
Total	17,724,458	1,080,635

4.4.11 Pasivos Financieros

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

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa					
	Vencimientos al 31/12/2014				
	(En Pesos Dominicanos)				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	De 5 años en adelante
Vencimientos de los Pasivos Financieros					
Obligaciones con Instituciones Financieras					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país- Bancos del País	0	0	963,000,000	0	0
Total	0	0	963,000,000	0	0

Al 31 de diciembre del 2013, Inversiones & Reservas no poseía en su balance pasivos financieros.

4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de otros pasivos de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	31/12/2014	31/12/2013
Acumulaciones y Otros Pasivos	(En Pesos Dominicanos)	
Cuentas por Pagar Relacionada	3,397,218	0
Provisiones del Personal	18,321,537	0

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Honorarios Profesionales	0	188,800
Provisión de Auditoria	781,626	296,869
Provisión de Publicidad	1,092,045	100,000
Plataforma Bloomberg	0	258,268
Papelería y Otros Efectos	0	19,041
Impuestos por Pagar	45,882,484	0
Impuestos Retenidos	671,784	0
Comisión 2% SIV	3,482,551	0
Partidas Acreedoras por Aplicar	83,222,068	0
Proveedores por Pagar	837,023	0
Total	157,688,336	862,978

4.4.13 Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, en su artículo No. 403 el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor resultante entre el 28% de la renta neta imponible o el 1% sobre de sus activos fijos netos. En fecha 9 de noviembre de 2012 se emitió la Ley 253-12 sobre Reforma Tributaria, mediante la cual se modificó el artículo No. 297 del Código Tributario de la República Dominicana, fijando una tasa de tributación del 29% para el 2013; 28% para el 2014; y el 27% para el 2015.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 (provisionado) y 31 de diciembre de 2013, está compuesto de la siguiente manera:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
	Acumulado		Semestral	
	31/12/2014	31/12/2013	Del 01/07/2014 al 31/12/2014	Del 01/07/2013 al 31/12/2013
	(En Pesos Dominicanos)			
Resultados antes de Impuesto Sobre la Renta	208,496,442	(4,655,690)	129,682,998	(3,031,052)
Impuesto sobre renta	45,882,483	54,188	23,814,720	54,188
Beneficio después de Impuesto Sobre la Renta	162,613,958	(4,709,878)	105,868,279	(3,085,240)

4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no tiene plan de beneficios basados en acciones.

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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

4.4.15 Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 Inversiones & Reservas presentó los siguientes balances en cuenta de contingencias:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa					
Contratos de Derivados Especulativos					
Contratos	31-12-14				
	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	107.52042%	99,026,288

Al 31 de diciembre del 2013 Inversiones & Reservas no realizó operaciones que generaran contingencias.

Encargos de Confianza

Al 31 de diciembre de 2014 Inversiones & Reservas refleja a valor nominal, más los frutos devengados, un saldo de **DOP\$33,481,509,619.00** por concepto de contratos para la Apertura y Manejo de Cuentas de Valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no había firmado ningún contrato para la Apertura y Manejo de Cuentas de Valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 del Banco Central de la República Dominicana y en bonos del 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 2014 Inversiones & Reservas había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.



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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	31/12/2014	31/12/2013
	(En Pesos Dominicanos)	
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	1,437,000,000	0
Dividendos pagados en Acciones (BVRD)	2,033,100	0
Total Otras cuentas de Orden	1,439,033,100	0

4.4.16 Patrimonio de los accionistas

4.4.16.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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. 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital suscrito y pagado 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la reserva legal requerida asciende a DOP20,000,000.00, y se incluye en el renglón de reserva legal obligatoria en los estados financieros de cambios en el patrimonio – base regulada 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.

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

Notas a los Estados Financieros
Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 esta reserva asciende a DOP220,184.00 y se incluye en el renglón de reservas de capital en los estados de cambios en el patrimonio – base regulada que se acompañan.

4.4.16.4 Instrumentos financieros con riesgo del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no presentó instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general ni otras cuentas de orden adicionales a las cuentas contingentes indicadas en la nota 4.4.15.

4.4.17 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
	31/12/2014		31/12/2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Disponibilidades	103,463,509	103,463,509	103,436,562	103,436,562
Inversiones (a)	1,189,878,175	1,189,878,175	0	0
Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	69,307,190	69,307,190	0	0
Total	1,362,648,874	1,362,648,874	103,436,562	103,436,562

- a) Al 31 de diciembre del 2014 Inversiones & Reservas tenía ganancias no realizada ascendente a DOP1,930,789.00 y pérdidas no realizadas ascendente a DOP1,170,039.00.

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
	31/12/2014		31/12/2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos:				
Pasivos Financieros	963,000,000	n/d	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	96,250	0	0	0
Total	963,096,250	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Cuentas de Orden:				
Cuentas Contingentes deudoras	99,026,307	0	0	0
Instrumentos financieros fuera del balance	0	0	0	0
Total	99,026,307	0	0	0

n/d: no disponible

4.4.18 Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2014 el balance general resumido de Inversiones & Reservas incluye derechos y obligaciones en monedas extranjeras, cuyos saldos incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa				
Posición en Moneda Extranjera				
	31/12/2014		31/12/2013	
	Importe en Moneda Extranjera	Total en DOP	Importe en Moneda Extranjera	Total en DOP
Activos:				
Efectivo y sus equivalentes	933,368	41,400,770	0	0
Inversiones	1,066,159	47,290,850		
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	9,099	403,613	0	0
Total Activos	2,008,626	89,095,233	0	0
Pasivos:				
Acumulaciones y otros pasivos	843,241	37,402,590	0	0
Total Pasivos	843,241	37,402,590	0	0
Posición Global Neta en Divisas				
Total	1,165,385	51,692,643	0	0

El balance general resumido de Inversiones & Reservas al 31 de diciembre de 2013 no presentó posición en moneda extranjera. La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 fue de DOP44.3563.

4.4.19 Otras revelaciones importantes

Operaciones con relacionadas

Las transacciones y balances más importantes con relacionadas a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	31/12/2014	31/12/2013
Balances	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo en cuentas corrientes y ahorros	103,230,681	103,436,562
Cuentas por cobrar	14,959,015	0
Impuestos retenidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana	12,885,335	0
Transacciones		
Intereses Ganados	5,095,570	0
Comisiones Ganadas	272,151,257	0
Comisiones Bancarias	74,302	586
Pago de Intereses Línea de Crédito	833,722	0
Línea de Crédito Utilizada	63,000,000	0

4.4.20 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 el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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.

4.4.21 Estados financieros ajustados por inflación

A los semestres terminado al 31 de diciembre 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros interinos.



[Handwritten signatures and initials in blue ink]