



PUESTO DE BOLSA

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

MEMORIA 2013



Inversiones & Reservas
PUESTO DE BOLSA
MIEMBRO DE LA BOLSA DE VALORES DE LA REP. DOM.

 **DR. DOUGLAS R. BOURNIGAL M.D.**
CARDIOLOGO
AMERICAN BOARD CERTIFIED
MED. INTERNIA & CARDIOVASCULAR



Contenido

- 5 Inversiones & Reservas, S. A.
 - Puesto de Bolsa
 - Visión, Misión, Valores, Objetivo General
 - Composición Institucional
- 7 Carta del Presidente del Consejo de Administración
- 9 Consejo de Administración
- 9 Principales Ejecutivos
- 10 Informe del Consejo de Administración
 - Planes de la Sociedad para el Año 2014
- 12 Acciones y Logros
- 14 Perspectivas para el 2014
- 17 Estados Financieros - Base Regulada
 - 31 de diciembre de 2013
 - (Con el Informe de los Auditores Externos)
 - Anexo 1
 - Estados de Provisiones Regulares y Automáticas
 - 31 de diciembre de 2013 y 2012
 - Anexo 2
 - Estados de la Cartera de Inversiones
 - 31 de diciembre de 2013 y 2012
 - Anexo 3
 - Estados de Cartera de Inversiones Administrada
 - y Cartera en Custodia de 2013 y 2012



Inversiones & Reservas, S. A. Puesto de Bolsa

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la República Dominicana, cuyo objeto social es la intermediación de valores de oferta pública en los mercados bursátil y extrabursátil, por cuenta propia y de terceros, para lo cual está autorizada a operar dentro del mercado de valores y productos, conforme lo indica su inscripción en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el No. SVPB-013, expedido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el registro número PB-024.

Visión

Ser el Puesto de Bolsa líder del mercado de valores dominicano, generando bienestar colectivo.

Misión

Ofrecer productos y servicios de intermediación de valores que satisfagan las necesidades de inversión y financiamiento de nuestros clientes, a través de un personal altamente calificado y una infraestructura tecnológica apropiada, que permitan lograr altos niveles de rentabilidad y crear valor a nuestros relacionados.

Valores

Compromiso, honestidad y Lealtad.

Objetivo General

Inversiones & Reservas, S.A. - Puesto de Bolsa, es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la República Dominicana, que tiene como objeto el realizar, de forma habitual, actividades de intermediación de valores objeto de oferta pública en los mercados bursátil y extrabursátil, acorde a la regulación del mercado de valores.

Composición Institucional

La estructura básica de Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa, está compuesta por un organigrama que parte, de forma principal, por lo establecido en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, y sus modificaciones, así como lo dispuesto por los Estatutos Sociales de la empresa. En ese sentido, la dirección y administración de la empresa estará a cargo de los órganos siguientes:

- a. Asamblea General de Accionistas
- b. Consejo de Administración
- c. Comité de Riesgos, Inversiones y Emisiones
- d. Comité de Cumplimiento
- e. Gerencia General
- f. Los demás funcionarios designados por la Asamblea General de Accionistas o por el Consejo de Administración.

Carta del Presidente del Consejo de Administración



Enrique A. Ramírez Paniagua.

Me complace presentar la Memoria Anual de Inversiones & Reservas - Puesto de Bolsa, durante el ejercicio fiscal del año 2013, período en el cual la institución solicitó a la Superintendencia de Valores el levantamiento del cese voluntario de operaciones.

El consejo de administración tomó esta decisión, consciente del rol que Inversiones & Reservas - Puesto de Bolsa está llamado a desempeñar en el fortalecimiento del Grupo Financiero más grande del país, y que es un auténtico patrimonio del pueblo dominicano.

Esta nueva etapa de Inversiones & Reservas - Puesto de Bolsa está cimentada en una filosofía dinámica y competitiva basada en los valores de honestidad, compromiso y lealtad; y centrada en el logro de metas más altas. Una filosofía que distingue a las empresas de éxito como la nuestra.

En este contexto, hemos diseñado una estrategia novedosa dirigida a fomentar el desarrollo económico, sustentado en eficaces servicios bursátiles, en apego a las directrices del prestigioso Grupo Reservas.

Queremos destacar el apoyo de nuestros accionistas, evidenciado en el aumento del capital suscrito

y pagado ascendente a la suma de RD\$100 millones, más las reservas legales. Este nuevo nivel de capital permite que Inversiones & Reservas - Puesto de Bolsa se enmarque dentro del Rango Patrimonial de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por cuenta Propia.

De esta manera, ofrecemos servicios y productos que satisfacen las necesidades de financiamiento e inversión de nuestros apreciados clientes.

Hemos realizado significativas innovaciones en nuestra infraestructura física e informática, haciéndola más moderna y vanguardista, con un estándar de eficiencia y calidad de clase mundial. A su vez, contamos con un personal altamente calificado, del cual estamos confiados que cumplirá con los objetivos financieros y estratégicos establecidos.

Estamos seguros que Inversiones & Reservas contribuirá a consolidar la posición de liderazgo del Grupo Reservas, en esta nueva rama de negocios que es fundamental en el desarrollo de las economías más avanzadas de la sociedad contemporánea.



Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración
Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa

Consejo de Administración

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Luis Eduardo Rojas de Peña
Vicepresidente

Seguros Banreservas, S. A.,
Representada por Juan Osiris Mota Pacheco
Tesorero

Patricia E. Bisonó José
Secretaria

Tenedora Banreservas, S. A.,
Representada por Enrique A. Ramírez Paniagua,
que a su vez está representado
por Nelson Guerrero Castellanos
Vocal

Andrés Guerrero
Vocal

Josefina A. Abreu Yarull
Vocal

Principales ejecutivos

Manuel Castillo
Gerente General

Juan Gabriel Guzmán Jiménez
Director de Tesorería

Oscar Saladín Perrota
Gerente de Negocios

Jordan de los Santos
Gerente de Tesorería
(Head Trader)

Elizabeth María Acevedo Fermín
Gerente de Operaciones

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

Birmania Minyety Sánchez
Oficial de Cumplimiento

Informe del Consejo de Administración

En nombre del consejo de administración de Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa, les extiendo una cordial bienvenida a esta Asamblea General Ordinaria Anual que se celebra con el propósito de someter a su consideración y de acuerdo al artículo 42.1 de nuestros estatutos sociales, el informe de gestión anual correspondiente al ejercicio fiscal del período terminado al 31 de diciembre de 2013, conforme lo establecen las disposiciones estatutarias, la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, la Ley 19-00 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana y su Reglamento de Aplicación No. 664-12.

El año 2013 estuvo marcado por importantes decisiones, siendo la principal la reactivación de la sociedad, proceso que culmina con el levantamiento del cese voluntario por parte de la Superintendencia de Valores mediante la Resolución R-SIV-2013-66-PB de fecha 09 de julio de 2013.

El capital autorizado de la sociedad fue incrementado a RD\$100 millones, el cual fue suscrito y pagado en su totalidad, con la finalidad de que la misma se ubicará dentro del Rango Patrimonial de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por cuenta Propia.

El primer semestre del año 2013 estuvo caracterizado por un bajo crecimiento del PIB. Como consecuencia de lo anterior, el Banco Central de la República Dominicana redujo la Tasa de Política Monetaria de 5% a 4.25%, liberó 20 mil millones de pesos del encaje legal y derogó el impuesto del 1% a los activos productivos de la banca.

En otro orden, en el año 2013 el mercado de valores siguió creciendo, prueba de lo cual constituye el volumen de operaciones bursátiles alcanzado, ascendente a la suma de RD\$16,8 mil millones. De igual manera, se destaca el rol desempeñado por la Superintendencia de Valores para el fiel cumplimiento de la regulación vigente por

parte de todos los participantes del mercado, lo que contribuye a la transparencia y fortalecimiento del mercado de valores dominicano.

Cabe destacar que la empresa cerró el año 2013 con un total de activos ascendente a la suma de RD\$111 millones, con un patrimonio total de RD\$110 millones.

Planes de la Sociedad para el Año 2014

Los planes de la empresa emanan de su visión de ser el puesto de bolsa líder del mercado de valores dominicano, generando bienestar colectivo, de la cual se desprende su misión de ofrecer productos y servicios de intermediación de valores que satisfagan las necesidades de inversión y financiamiento de los clientes, a través de un personal altamente calificado y una infraestructura tecnológica apropiada, que permitan lograr altos niveles de rentabilidad y crear valor a nuestros relacionados.

Todo lo anterior apegado a los valores que guían a la sociedad, los cuales son compromiso, honestidad y lealtad.

Inversiones & Reservas está conformado por un equipo de ejecutivos con experiencia en el mercado de valores, lo cual le permitirá ser un eficiente y moderno gestor de inversiones de sus clientes.

En este sentido, queremos expresar en nombre del consejo de administración nuestra gratitud por la confianza depositada, y a la vez destacar los aportes y colaboración de cada uno sus miembros.



Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración
Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa



Acciones y Logros

- Adecuación de los estatutos sociales de la Sociedad a las disposiciones de la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidades Limitada No. 479-08;
- Levantamiento del cese voluntario de operaciones de la sociedad por parte de la Superintendencia de Valores mediante Resolución Única No. R-SIV-2013-66-PB de fecha 09 de julio de 2013;
- Aumento del capital social autorizado a RD\$100 millones;
- Nueva composición del cuerpo de accionistas;
- Suscripción y pago de la totalidad de las acciones emitidas con cargo al capital social autorizado;
- Nueva composición del consejo de administración;



- Designación de los principales ejecutivos;
- Preparación y aprobación de los Manuales de Políticas y Normas que rigen la sociedad;
- Contratación de servicios con BLOOMBERG FINANCE, LP;
- Contratación de los servicios de Agente de Depósito con Depósito Centralizado de Valores CEVALDOM;
- Firma del contrato de adhesión al sistema de liquidación bruta en tiempo real (LBTR) con Banco Central de la República Dominicana;
- Certificación de la Superintendencia de Valores (SIV) que la sociedad se enmarca dentro del Rango Patrimonial de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por cuenta Propia.

Perspectivas para el 2014

Las perspectivas de Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa para el año 2014 están apegadas al cumplimiento de los objetivos financieros y estratégicos establecidos.

En el aspecto estratégico, nuestro mapa de navegación nos lleva por la ruta del segmento de clientes no profesionales del Mercado de Valores, dentro del cual Inversiones & Reservas está llamada a ocupar la primera posición, fortaleciendo a su vez el liderazgo del Grupo Reservas en las diferentes áreas del sector financiero nacional. En este sentido, nuestro esfuerzo está enfocado en aumentar la penetración de mercado, medida a través de:

- Las Cuentas de Corretaje Bursátil activas;
- La Cuenta de Encargos de Confianza, donde se contabilizan los valores mantenidos por nuestros clientes en cuentas de valores abiertas y manejadas por Inversiones y Reservas;
- La cantidad anual de operaciones pactadas y liquidadas.

Del lado financiero, nuestro esfuerzo está enfocado en sobrepasar las utilidades netas contempladas en el presupuesto de ingresos y gastos del 2014, y consecuentemente obtener un retorno sobre el patrimonio de nuestros accionistas superior al 50%







PUESTO DE BOLSA

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2013, el estado de resultados - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de

auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones & Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en la nota 4.4.2.1 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4.4.20.2 a los estados financieros - base regulada, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones importantes con entes relacionados.

Otros Asuntos

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

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



25 de marzo de 2014
Santo Domingo,
República Dominicana

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|---|-------------|-------------|
| 1.0.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS | | |
| 1.1.0.00.00.00.00.00.0 | DISPONIBILIDADES | | |
| 1.1.1.00.00.00.00.00.0 | EFFECTIVO (notas 4.4.5, 4.4.18 y 4.4.20.2) | 103,436,562 | 278,166 |
| 1.1.2.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS | 103,436,562 | 278,166 |
| 1.1.2.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País) | 0 | 0 |
| 1.1.3.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR) | 0 | 0 |
| 1.1.3.99.00.00.00.00.0 | (PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR) | 0 | 0 |
| 1.2.0.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES (nota 4.4.6) | 0 | 0 |
| 1.2.1.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 1.2.1.01.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.2.1.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T") | 0 | 0 |
| 1.2.1.02.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.0.02.99.00.00.00.0 | (Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-) | 0 | 0 |
| 1.2.1.03.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.2.0.03.99.00.00.00.0 | (Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I") | 0 | 0 |
| 1.2.2.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN ACCIONES | 0 | 0 |
| 1.2.2.01.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T" | 0 | 0 |
| 1.2.2.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T") | 0 | 0 |
| 1.2.2.02.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.2.02.99.00.00.00.0 | (Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC") | 0 | 0 |
| 1.2.3.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0 | 0 |
| 1.2.3.01.00.00.00.00.0 | OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPÓSITOS Y COLOCACIONES | 0 | 0 |
| 1.2.3.02.00.00.00.00.0 | OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES | 0 | 0 |
| 1.2.3.99.00.00.00.00.0 | (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES) | 0 | 0 |
| 1.2.4.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.00.00.00.00.0 | (PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA) | 0 | 0 |
| 1.3.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 1.3.1.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0 | 0 |
| 1.3.1.99.00.00.00.00.0 | (PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO) | 0 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|---|-------------|-------------|
| 1.3.2.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 1.3.2.01.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 1.3.2.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda) | 0 | 0 |
| 1.3.3.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0 | 0 |
| 1.3.3.01.00.00.00.00.0 | Activos financieros Indexados a acciones | 0 | 0 |
| 1.3.3.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones activos financieros Indexados a acciones) | 0 | 0 |
| 1.3.9.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0 | 0 |
| 1.3.9.01.00.00.00.00.0 | Activos Financieros Indexados a Otros Valores | 0 | 0 |
| 1.3.9.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones activos financieros Indexados a otros valores) | 0 | 0 |
| 1.4.0.00.00.00.00.00.0 | ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0 | 0 |
| 1.4.1.00.00.00.00.00.0 | PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 1.4.1.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones - Préstamo de Margen) | 0 | 0 |
| 1.4.2.00.00.00.00.00.0 | PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES | 0 | 0 |
| 1.4.2.01.00.00.00.00.0 | Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por La Superintendencia De Valores | 0 | 0 |
| 1.4.2.99.00.00.00.00.0 | (Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores) | 0 | 0 |
| 1.4.3.00.00.00.00.00.0 | PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR | 0 | 0 |
| 1.4.4.00.00.00.00.00.0 | CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS | 0 | 0 |
| 1.5.0.00.00.00.00.00.0 | INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0 | 0 |
| 1.5.1.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 0 | 0 |
| 1.5.1.99.00.00.00.00.0 | (Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades) | 0 | 0 |
| 1.5.2.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 1.5.2.01.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.5.2.01.99.00.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T") | 0 | 0 |
| 1.5.2.02.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.2.02.99.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC") | 0 | 0 |
| 1.5.2.03.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I" | 0 | 0 |
| 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 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| 1.5.3.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES | 0 | 0 |
| 1.5.3.01.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”) | 0 | 0 |
| 1.5.3.01.99.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”) | 0 | 0 |
| 1.5.3.02.00.00.00.00.0 | <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibile para Comercialización - Portafolio de Acciones “PIC”</i> | 0 | 0 |
| 1.5.3.02.99.00.00.00.0 | (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibile para Comercialización - Portafolio de Acciones “PIC”) | 0 | 0 |
| 1.5.4.00.00.00.00.00.0 | INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0 | 0 |
| | Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones) | 0 | 0 |
| 1.5.4.01.00.00.00.00.0 | <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones</i> | 0 | 0 |
| 1.5.4.02.00.00.00.00.0 | <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones</i> | 0 | 0 |
| 1.5.4.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0 | 0 |
| 1.5.5.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA) | 0 | 0 |
| 1.5.5.01.00.00.00.00.0 | Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida) | 0 | 0 |
| 1.5.5.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares - Rendimientos Y DIVIDENDOS por Cobrar - <i>DEPÓSITOS Y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)</i> | 0 | 0 |
| 1.5.6.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0 | 0 |
| 1.5.6.01.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN | | |
| 1.5.6.01.99.00.00.00.0 | (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN) | 0 | 0 |
| 1.5.6.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) | 0 | 0 |
| 1.5.6.02.01.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV | 0 | 0 |
| 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 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--|---------------------------|-------------------------|
| 1.5.6.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO) | 0 | 0 |
| 1.5.6.01.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CREDITO DIRECTO) | 0 | 0 |
| 1.5.6.01.99.00.00.00.0 | (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN) | 0 | 0 |
| 1.5.6.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) | 0 | 0 |
| 1.5.6.02.01.00.00.00.0 | Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV | 0 | 0 |
| 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 | 0 |
| 1.5.7.00.00.00.00.00.0 | HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0 | 0 |
| 1.5.7.01.00.00.00.00.0 | Honorarios y Comisiones por Cobrar | 0 | 0 |
| 1.5.7.98.00.00.00.00.0 | Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios) | 0 | 0 |
| 1.5.7.99.00.00.00.00.0 | (PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES) | 0 | 0 |
| 1.5.8.00.00.00.00.00.0 | INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA | 0 | 0 |
| 1.5.8.01.00.00.00.00.0 | Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía | 0 | 0 |
| 1.5.8.01.99.00.00.00.0 | (PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES PARA FINES DE GARANTÍA) | 0 | 0 |
| 1.6.0.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (nota 4.4.8) | | |
| 1.6.1.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES | 1,083,300 | 1,083,300 |
| 1.6.1.01.00.00.00.00.0 | INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 1,083,300 | 1,083,300 |
| 1.6.1.01.99.00.00.00.0 | (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones) | 0 | 0 |
| 1.6.2.00.00.00.00.00.0 | PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES | 0 | 0 |
| 1.6.2.01.00.00.00.00.0 | Inversiones Permanentes en sucursales | 0 | 0 |
| 1.6.2.01.99.00.00.00.0 | (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES) | 0 | 0 |
| 1.7.0.00.00.00.00.00.0 | (BIENES REALIZABLES) | 0 | 0 |
| 1.8.0.00.00.00.00.00.0 | (BIENES DE USO) (nota 4.4.9) | 5,418,799 | 0 |
| 1.9.0.00.00.00.00.00.0 | (OTROS ACTIVOS) (notas 4.4.10 y 4.4.13) | 1,080,635 | 876,555 |
| | Total Activo | <u>111,019,296</u> | <u>2,238,021</u> |
| 6.1.0.00.00.00.00 | CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | 0 | 0 |
| 7.1.0.00.00.00.00 | ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES | 0 | 0 |
| 8.1.0.00.00.00.00 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 0 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--|----------------|----------------|
| 2.0.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS | 862,978 | 171,825 |
| 2.1.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES A LA VISTA | 0 | 0 |
| 2.1.1.00.00.00.00.00.0 | MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES | 0 | 0 |
| 2.1.2.00.00.00.00.00.0 | SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | 0 | 0 |
| 2.1.3.00.00.00.00.00.0 | CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS | 0 | 0 |
| 2.1.4.00.00.00.00.00.0 | PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR | 0 | 0 |
| 2.2.0.00.00.00.00.00.0 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| 2.2.1.00.00.00.00.00.0 | TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS) | 0 | 0 |
| 2.2.2.00.00.00.00.00.0 | TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS) | 0 | 0 |
| 2.3.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 0 | 0 |
| 2.3.1.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS | 0 | 0 |
| 2.3.2.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR | 0 | 0 |
| 2.4.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 2.4.1.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS | 0 | 0 |
| 2.4.2.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS | 0 | 0 |
| 2.4.3.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 2.4.4.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTADE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS | 0 | 0 |
| 2.5.0.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | | |
| 2.5.1.00.00.00.00.00.0 | DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 2.5.2.00.00.00.00.00.0 | OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0 | 0 |
| 2.6.0.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 2.6.1.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTRO | 0 | 0 |
| 2.6.2.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 2.6.3.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES | 0 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| 2.6.9.00.00.00.00.00.0 | PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0 | 0 |
| 2.7.0.00.00.00.00.00.0 | INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR | 0 | 0 |
| 2.7.1.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA | 0 | 0 |
| 2.7.2.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| 2.7.3.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 0 | 0 |
| 2.7.4.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 2.7.5.00.00.00.00.00.0 | INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA | 0 | 0 |
| 2.7.6.00.00.00.00.00.0 | INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| 2.7.7.00.00.00.00.00.0 | HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR | 0 | 0 |
| 2.8.0.00.00.00.00.00.0 | ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (nota 4.4.12) | 862,978 | 171,825 |
| 2.9.0.00.00.00.00.00.0 | OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| | Total Pasivos | <u>862,978</u> | <u>171,825</u> |
| | INTERESES MINORITARIOS | 0 | 0 |
| | GESTIÓN OPERATIVA | <u>(4,709,878)</u> | <u>(3,291,588)</u> |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------|--|---------------------------|-------------------------|
| 3.0.0.00.00.00.00.00.0 | PATRIMONIO (nota 4.4.16) | | |
| 3.1.0.00.00.00.00.00.0 | CAPITAL SOCIAL | 100,000,000 | 6,000,000 |
| 3.2.0.00.00.00.00.00.0 | ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA | 0 | 0 |
| 3.3.0.00.00.00.00.00.0 | APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS | | |
| 3.4.0.00.00.00.00.00.0 | RESERVAS DE CAPITAL | | |
| 3.4.1.00.00.00.00.00.0 | RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES | 20,220,184 | 1,420,184 |
| 3.5.0.00.00.00.00.00.0 | AJUSTES AL PATRIMONIO | | |
| 3.6.0.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| 3.6.1.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES | | |
| 3.6.2.00.00.00.00.00.0 | RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES | (10,063,866) | (5,353,988) |
| 3.7.0.00.00.00.00.00.0 | VARIACION NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS | | |
| | EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) | | |
| | EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN | | |
| | EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO | | |
| | Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS | 0 | 0 |
| 3.7.1.00.00.00.00.00.0 | INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS | 0 | 0 |
| 3.7.2.00.00.00.00.00.0 | (REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS) | 0 | 0 |
| 3.8.0.00.00.00.00.00.0 | RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.) | 0 | 0 |
| 3.9.0.00.00.00.00.00.0 | (ACCIONES EN TESORERÍA) | 0 | 0 |
| 3.9.1.01.00.00.00.00.0 | (Acciones en Tesorería) | 0 | 0 |
| | Total Patrimonio | <u>110,156,318</u> | <u>2,066,196</u> |
| | Total Pasivo y Patrimonio | <u>111,019,296</u> | <u>2,238,021</u> |

Las notas en las páginas 1 a la 17 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|---|-------------|-------------|
| 4.1.0.00.00.00.00.0 | INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 0 | 0 |
| 4.1.1.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES | 0 | 0 |
| 4.1.2.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR INVERSIONES | 0 | 0 |
| 4.1.2.01.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda | 0 | 0 |
| 4.1.2.02.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Dividendos en Acciones | 0 | 0 |
| 4.1.2.03.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0 | 0 |
| 4.1.2.04.00.00.00.00.0 | Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida | 0 | 0 |
| 4.1.3.00.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR ACTIVOS y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 4.1.3.01.00.00.00.00.0 | RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 4.1.3.02.00.00.00.00.0 | Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores | 0 | 0 |
| 4.1.4.00.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo | 0 | 0 |
| 4.1.4.01.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Préstamos de Margen | 0 | 0 |
| 4.1.4.02.00.00.00.00.0 | Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV) | 0 | 0 |
| 4.1.9.00.00.00.00.00.0 | OTROS INGRESOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| | TOTAL INGRESOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 5.1.0.00.00.00.00.0 | GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS | 0 | 0 |
| 5.1.1.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA | 0 | 0 |
| 5.1.2.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIG. SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| 5.1.3.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 0 | 0 |
| 5.1.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 5.1.5.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 5.1.6.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL | 0 | 0 |
| 5.1.7.00.00.00.00.00.0 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| | Total Gastos Financieros | 0 | 0 |
| | MARGEN FINANCIERO BRUTO | 0 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| 4.2.0.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCION DE PROVISIONES | 0 | 0 |
| 4.2.1.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES | 0 | 0 |
| 4.2.2.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES | 0 | 0 |
| 4.2.3.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 4.2.4.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0 | 0 |
| 4.2.5.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0 | 0 |
| 4.2.6.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES | 0 | 0 |
| 4.2.7.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES | 0 | 0 |
| 4.2.8.00.00.00.00.00.0 | DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS | 0 | 0 |
| | Total Disminución de Provisiones | 0 | 0 |
| 5.2.0.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES | 0 | 0 |
| 5.2.1.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES | 0 | 0 |
| 5.2.2.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES | 0 | 0 |
| 5.2.3.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES | 0 | 0 |
| 5.2.4.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO | 0 | 0 |
| 5.2.5.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR | 0 | 0 |
| 5.2.6.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES | 0 | 0 |
| 5.2.7.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES | 0 | 0 |
| 5.2.8.00.00.00.00.00.0 | GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS | 0 | 0 |
| | Total Gastos de Provisiones | 0 | 0 |
| | MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN) | 0 | 0 |

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| 4.3.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 79,652 |
| 4.3.1.00.00.00.00.00.0 | | |
| 4.3.2.00.00.00.00.00.0 | | |
| 4.3.3.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 4.3.4.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 4.3.5.00.00.00.00.00.0 | | |
| 4.3.6.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 4.3.7.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 4.3.8.00.00.00.00.00.0 | 0 | 79,652 |
| Total Otros Ingresos Operativos | 0 | 79,652 |
| 5.3.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.3.1.00.00.00.00.00.0 | 586 | 2,036 |
| 5.3.2.00.00.00.00.00.0 | | |
| 5.3.3.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.3.4.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.3.5.00.00.00.00.00.0 | | |
| 5.3.6.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.3.8.00.00.00.00.00.0 | 1,200,000 | 630,000 |
| Total Otros Gastos Operativos | 1,200,586 | 632,036 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | (1,200,586) | (552,384) |
| 5.4.0.00.00.00.00.00.0 | 3,455,104 | 2,739,204 |
| MARGEN OPERATIVO NETO | (4,655,690) | (3,291,588) |
| 4.4.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.5.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO | (4,655,690) | (3,291,588) |
| 5.6.0.00.00.00.00.00.0 | 54,188 | 0 |
| RESULTADO NETO | (4,709,878) | (3,291,588) |
| 4.5.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |
| 5.7.0.00.00.00.00.00.0 | 0 | 0 |

Las notas en las páginas 1 a la 17 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal Obligatoria</u> | <u>Reservas de Capital</u> | <u>Resultados Acumulados Distribuibles</u> | <u>Total Patrimonio</u> |
|---|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|---------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 6,000,000 | 1,200,000 | 220,184 | (2,062,400) | 5,357,784 |
| Asignación de utilidades | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3,291,588)</u> | <u>(3,291,588)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 6,000,000 | 1,200,000 | 220,184 | (5,353,988) | 2,066,196 |
| Asignación de utilidades | - | - | - | (4,709,878) | (4,709,878) |
| Aumento de capital social y reserva legal obligatoria (nota 4.4.16) | <u>94,000,000</u> | <u>18,800,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>112,800,000</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>100,000,000</u> | <u>20,000,000</u> | <u>220,184</u> | <u>(10,063,866)</u> | <u>110,156,318</u> |

Las notas en las páginas 1 a la 17 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Lúis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Flujos de Efectivo de Actividades de Operación: | | |
| Resultado Neto del Ejercicio | (4,709,878) | (3,291,588) |
| Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones: | | |
| Impuestos sobre la Renta Diferido | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Inversiones | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales | 0 | 0 |
| Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables | (204,080) | 0 |
| Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Otros Activos Brutos | 0 | 0 |
| Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos | 0 | 0 |
| Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar | 0 | 0 |
| Variación Neta de Otros Pasivos | 691,153 | (182,763) |
| Efectivo neto usado en las Actividades Operacionales | <u>(4,222,805)</u> | <u>(3,474,351)</u> |
| Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento | | |
| Variación Neta Obligaciones a la Vista | 0 | 0 |
| Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones Subordinadas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital | 0 | 0 |
| Aportes de Capital | 112,800,000 | 0 |
| Pago de Dividendos | 0 | 0 |
| Efectivo neto Provisto por las Actividades de Financiamiento | <u>112,800,000</u> | <u>0</u> |

Continúa

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En Pesos Dominicanos RD\$)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|---------------------------|-------------------------|
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días | 0 | 0 |
| Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones Subordinadas | 0 | 0 |
| Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital | 0 | 0 |
| Aportes de Capital | 0 | 0 |
| Pago de Dividendos | 0 | 0 |
| Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Flujos de efectivo de Actividades de Inversión: | | |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos | | |
| Valores de Deuda Disponibles para Comercialización | | |
| - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos | | |
| Valores de Deuda | 0 | 0 |
| Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles - para Comercialización Portafolio Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa | 0 | 0 |
| Variación Neta de Letras y Pagarés Bruto con Garantía Bancaria | 0 | 0 |
| Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto | 0 | 0 |
| Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto | | |
| Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales | 0 | (79,100) |
| Variación Neta de Bienes Realizables Bruto | (5,418,799) | 0 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(5,418,799)</u> | <u>(79,100)</u> |
| Variación neta de disponibilidades | 103,158,396 | (3,553,451) |
| Efectivo al inicio del año | <u>278,166</u> | <u>3,831,617</u> |
| Efectivo al final del año | <u>103,436,562</u> | <u>278,166</u> |

Las notas en las páginas 1 a la 17 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

4.4.1 Datos generales sobre la institución

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

El puesto de bolsa esta afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana y fue autorizado a operar como Puesto de Bolsa mediante la primera Resolución del 3 de mayo de 2005 del Consejo Nacional de Valores. Está registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el Código No. SVPB-13.

Los accionistas del Puesto de Bolsa en julio de 2008 aprobaron el cese temporal de las operaciones de la Compañía, posteriormente en marzo de 2012 a través de la resolución del Consejo de Directores se determinó la reactivación del Puesto de Bolsa. Mediante resolución R-SIV-2013-66-PB de fecha 09 de julio de 2013, la Superintendencia de Valores autorizó el levantamiento de la suspensión voluntaria de las actividades de la Compañía.

La Compañía está ubicada en la avenida Winston Churchill esquina Víctor Garrido Puello, edificio Empresarial Hylsa, 3er. Nivel, Local 302, ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana y es una subsidiaria de Tenedora Banreservas, S. A. quien posee el 95% de capital accionario de la misma.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sus principales ejecutivos son:

Año 2013:

| <u>Nombre</u> | <u>Posición</u> |
|-----------------------------|-------------------------|
| Enrique A. Ramírez Paniagua | Presidente |
| Manuel Castillo | Gerente General |
| Janet Lizardo Jorge | Gerente de Contabilidad |

Año 2012:

| <u>Nombre</u> | <u>Posición</u> |
|-----------------------|---------------------|
| Vicente Bengoa Albizu | Presidente |
| José Alfredo Guerrero | Representante Legal |
| Angel Luciano | Contador |

4.4.2 Principales políticas contables

4.4.2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de la Compañía están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo. Las Normas Internacionales de

Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en aspectos de forma y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

La emisión de los estados financieros fue autorizada por el Consejo de Directores de la Compañía en fecha 25 de marzo de 2014. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

4.4.2.2 *Uso de estimados*

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

4.4.2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en el balance general, constituye 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.

4.4.2.4 *Reconocimiento de ingresos, costos y gastos*

Los ingresos por concepto de operaciones de bolsa y otros ingresos, son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes y el cobro es probable. Las comisiones por colocación se reconocen en la medida que se realizan dichas colocaciones. Los rendimientos por inversión se reconocen como ingresos de acuerdo al plazo de vigencia de las mismas.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no efectuó operaciones bursátiles.

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

4.4.2.5 *Activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la transacción.

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos de 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 en capital 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 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como inversiones permanentes a empresas filiales, afiliadas y sucursales y las mismas se registran al costo, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

4.4.2.6 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 costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos, el cual se estima en cinco (5) años.

4.4.2.7 Programas de computadora

Los programas de computadora se presentan como otros activos y se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de tres (3) años.

4.4.2.8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo.

4.4.2.9 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.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado, es calculada como la diferencia entre el valor en libros de activo y el valor presente de estimado de flujos de efectivo descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta es calculada basada en el valor razonable de dicho activo.

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. Las pérdidas acumuladas relacionadas con activos disponibles para la venta, reconocidas previamente en patrimonio, son transferidas a resultados.

4.4.2.10 Prestaciones laborales

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

4.4.2.11 Provisiones

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

4.4.2.12 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. En el caso de la empresa, liquida sobre la base del 1% del valor en libros de los activos fijos.

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

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

4.4.2.13 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.
- El valor razonable de 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 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Puesto de Bolsa no presenta activos sujetos a restricciones.

4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

(i) Un detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| <u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Inversiones</u> | <u>31/12/2013</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> | <u>31/12/2012</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> |
|--|--|--|
| Depósitos a la vista en bancos | <u>103,436,562</u> | <u>278,166</u> |

(ii) Un detalle de los otros gastos y generales administrativos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan a continuación:

| <u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Inversiones</u> | <u>31/12/2013</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> | <u>31/12/2012</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> |
|---|--|--|
| Gastos Generales y Administrativos: | | |
| Asesoría Jurídica | 849,885 | 586,800 |
| Asesoría Técnica y Gerencial | 212,400 | - |
| Honorarios Miembros del Consejo | 165,200 | - |
| Honorarios Comisario de Cuentas | 23,600 | - |
| Auditoría Externa | 487,513 | - |
| Servicios de agua y electricidad | - | 363,319 |
| Otros impuestos | - | 940,000 |
| Otros gastos Generales y Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana | 400,000 | - |
| Otros | <u>1,316,506</u> | <u>549,085</u> |
| | <u>3,455,104</u> | <u>2,739,204</u> |

| <u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Inversiones</u> | <u>31/12/2013</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> | <u>31/12/2012</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> |
|--|--|--|
| Otros Gastos Operativos: | | |
| Comisiones por servicios bancarios | 586 | 2,036 |
| Otros gastos operativos diversos (pagos mantenimiento Mercado Bursátil) | 1,200,000 | 630,000 |
| | <u>1,200,586</u> | <u>632,036</u> |

4.4.6 Inversiones:

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores son como sigue:

| <u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> | <u>31/12/2013</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> | <u>31/12/2012</u> <u>(En Pesos</u> <u>Dominicanos)</u> |
|--|--|--|
| Portafolio de Títulos Valores Para Comercialización-Portafolio TVD "T" | - | - |
| Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización- Portafolio TVD "PIC" | - | - |
| Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenido hasta el vencimiento- Portafolio TVD "I" | - | - |
| Portafolio de Acciones para Comercialización-Portafolio de Acciones "T" | - | - |
| Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones "PIC" | - | - |
| Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras Obligaciones) | - | - |
| Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad restringida | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>-</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta estos tipos de inversiones.

4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

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

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

Inversiones y Reservas, S. A.
Portafolio de Inversiones Permanentes

| Tipo de Emisores | Nombre de la Institución | Cantidad de Acciones (31/12/13 / 31/12/12) | Valor Nominal de cada una de las Acciones | Equivalente Porcentual de Capital (31/12/13 / 31/12/12) | Dividendos por Cobrar | (Provisiones) | 31/12/13 (En Pesos Dominicanos) | 31/12/12 |
|----------------------------------|---|--|---|---|-----------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|
| Bolsa de Valores | Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)/ (b) | 20,429 / 10,823 | DOP100 | 2.77% | 0 | 0 | 1,082,300 | 1,082,300 |
| Depósito Centralizado de Valores | Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.* | 1 | 1,000 | 0.001% | 0 | 0 | 1,000 | 1,000 |
| | | | | | | | <u>1,083,300</u> | <u>1,083,300</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Acciones comunes | 865,840 | 865,840 |
| 20% Reserva legal | 216,460 | 216,460 |
| Valor de la inversión | <u>1,082,300</u> | <u>1,082,300</u> |

(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 2013, 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. La Compañía no reconoció el ingreso por dividendos debido a que no se le dió la condición de la alternabilidad de recibir o elegir la recepción de dichos dividendos en efectivo, tal y como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. Los dividendos por este concepto ascendieron a DOP960,600, compuestos por un total 9,606 de acciones adicionales a un costo de DOP100 por cada acción.

(*) Informaciones financieras no disponibles.

4.4.9 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de mobiliario, equipos y depreciación, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------------|-----------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Saldo al inicio de año | - | - |
| Adiciones del año | 5,418,799 | - |
| | <u>5,418,799.</u> | <u>-</u> |
| Depreciaciones acumuladas al inicio | (-) | - |
| Gasto de año (a) | (-) | - |
| Depreciación acumulada al final del año | <u>(-)</u> | <u>-</u> |
| Mobiliario y equipos, neto al final del año | <u>5,418,799</u> | <u>-</u> |

(a) Los bienes en uso fueron adquiridos a finales del período 2013 por lo que no fue necesario registrar la amortización correspondiente.

4.4.10 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------------|-----------------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Anticipos y saldo a favor de impuesto sobre renta (nota 4.4.13) | <u>822,367</u> | <u>876,555</u> |
| Sistema de información (a) | 258,268 | 486,700 |
| Amortización (b) | <u>-</u> | <u>(486,700)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>258,268</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>1,080,635</u> | <u>876,555</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2012 el sistema de información estaba totalmente depreciado, sin ser descargado de los libros al 31 de diciembre de 2013. Durante el período 2013, se reliazaron adquisiciones por DOP258,268.

(b) El sistema de información fue adquirido a finales del período 2013, por lo que no fue necesario registrar la amortización correspondiente.

4.4.11 Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene pasivos financieros.

4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Inversiones y Reservas, S. A. | | |
| Cuentas por pagar | 862,978 | 123,975 |
| Otras cuentas por pagar | <u>-</u> | <u>47,850</u> |
| Total | <u>862,978</u> | <u>171,825</u> |

4.4.13 Impuesto sobre la renta

La Compañía opera bajo la Ley No. 19-00, según el Artículo No. 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor resultante entre el 29% de la renta neta imponible o el 1% de sus activos fijos netos. En fecha 9 de noviembre de 2012, se emitió la Ley No. 253-12 sobre Reforma Tributaria, mediante el cual se modifica el Artículo No. 297 del Código Tributario de la República Dominicana, fija la tasa de tributación del 29% hasta el 2013, para el 2014 sobre la renta neta gravable, la tasa de tributación comenzará a reducirse en 1% anual hasta alcanzar el 27% para el ejercicio fiscal de 2015. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía calificó para pagar sobre el total de activos fijos netos y al 31 de diciembre de 2012 no calificó para pagar ya que tuvo pérdida fiscal y no tenía activos fijos.

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Resultados antes de impuesto sobre la renta | (4,655,690) | (3,291,588) |
| Menos partidas que provocan diferencias permanentes: | | |
| Gastos de períodos anteriores | 1,200,000 | - |
| Gastos de períodos anteriores | | |
| Otros impuestos no deducibles | - | 940,000 |
| | <u>1,200,000</u> | <u>940,000</u> |
| Menos partidas que provocan diferencias temporales: | | |
| Diferencia entre depreciación y fiscal | (677,350) | - |
| Provisiones no admitidas | 396,869 | - |
| Ajuste precio transferencia | (18,152,444) | - |
| | <u>(18,432,925)</u> | <u>-</u> |
| Pérdida después de diferencias permanentes y temporales | (21,888,615) | (2,351,588) |
| Pérdida fiscal del año anterior arrastable ajustada por inflación | (7,348,657) | (2,940,736) |
| Pérdidas fiscales vencidas | <u>1,981,736</u> | <u>810,705</u> |
| Pérdida fiscal al final del año | <u>(27,255,536)</u> | <u>(4,481,619)</u> |

Un detalle de impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Base imponible | 5,418,799 | - |
| Tasa impositiva | <u>1%</u> | <u>1%</u> |
| Impuesto determinado | 54,188 | 0 |
| Saldo a favor del año anterior | (876,555) | (876,555) |
| Ajustes de saldo a favor | - | - |
| Anticipos de impuesto sobre la renta | <u>(0)</u> | <u>(0)</u> |
| Saldo a favor | <u>(822,367)</u> | <u>(876,555)</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los otros activos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | <u>(En Pesos Dominicanos)</u> | |
| Impuesto determinado | 54,188 | - |
| Impuestos de años anteriores | - | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Impuesto sobre la renta | <u>54,188</u> | <u>-</u> |

Conforme al Artículo I de la Ley No. 557-05, que modifica el Literal K de Artículo 287 de Código Tributario, aplicable a partir de 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco (5) años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más de 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda de 70%. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por DOP27,255,536, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

| | |
|------|--------------------------|
| 2014 | 6,483,539 |
| 2015 | 6,066,088 |
| 2016 | 5,638,841 |
| 2017 | 5,185,663 |
| 2018 | <u>3,881,405</u> |
| | <u>27,255,536</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido por aproximadamente DOP7,700,000 y DOP1,300,000, respectivamente, originado básicamente por las pérdidas fiscales trasladables, debido a que se tiene duda de que el mismo pueda ser aprovechado fiscalmente al momento de revertirse.

4.4.14 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no tiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de orden: contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no presenta cuentas de orden: contingencias y compromisos.

4.4.16 Patrimonio de los accionistas

4.4.16.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital autorizado de la Compañía es de DOP100,000,000 compuesto por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000 por acción y por DOP6,000,000 compuesto por 6,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000 por acción, respectivamente.

En fecha 28 de octubre de 2013, de acuerdo a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital social suscrito y pagado de DOP6,000,000 a DOP100,000,000. Adicionalmente en dicha Asamblea General Extraordinaria se aprobó la venta y traspaso de acciones entre accionistas, quedando la composición accionaria de la compañía conformada 95,000 (95%) acciones a nombre de Tenedora Banreservas, S. A., y 5,000 (5%) acciones a nombre de Seguros Banreservas, S. A.

4.4.16.2 Capital suscrito y pagado y reserva legal requerida

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a las Normas de Código de Comercio vigente en la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP5,000,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numérico y al momento de su suscripción, un 20% de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de DOP100,000,000 y por DOP6,000,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva legal requerida asciende a DOP20,000,000 y DOP1,200,000, respectivamente, y se incluye en el renglón de reservas legal obligatoria en los estados de cambios en el patrimonio - base regulada que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía.

4.4.16.3 Reserva legal comercial

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta reserva asciende a DOP220,184 y se incluye en el renglón de reservas de capital en los estados de cambios en el patrimonio - base regulada que se acompañan.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden.

4.4.18 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | Al 31 de diciembre de 2012 | |
|--|----------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | (En Pesos Dominicanos) | | | |
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| Activos: | | | | |
| Efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones | 0 | 0 | 0 | N/D |
| Activos Financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilidades | 103,436,562 | 103,436,562 | 278,166 | 278,166 |
| Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>103,436,562</u> | <u>103,436,562</u> | <u>278,166</u> | <u>278,166</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Pasivos financieros | | | | |
| Intereses, dividendos y comisiones por pagar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Cuentas de orden: | | | | |
| Cuentas contingentes deudora | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumentos financieros fuera de balance | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

N/D = No disponible.

4.4.19 Posición en moneda extranjera

El Puesto de Bolsa no presenta activos y pasivos en moneda extranjera, por lo que no presenta posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

4.4.20 Otras revelaciones importantes

4.4.20.1 Compromisos

Durante el período 2013, la Compañía reanudó su membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de DOP50,000. Durante el año terminados al 31 de diciembre de 2013, el gasto por este concepto ascendieron a DOP600,000, de los cuales DOP200,000 fueron asumidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana (véase nota 4.4.20.2) y DOP400,000 se incluyen como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. Para el año 2014, el compromiso aproximado por este concepto es de DOP600,000.

A partir de junio de 2013, la Compañía reanudó su membresía en la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual DOP30,000. Durante el año terminados al 31 de diciembre de 2013, el gasto por este concepto ascendieron a DOP210,000 los cuales fueron asumidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana. (Véase nota 4.4.20.2).

4.4.20.2 Operaciones con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, el Puesto de Bolsa efectúa transacciones y presenta saldos con empresas relacionadas:

Saldos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene efectivo en cuentas por corrientes por DOP103,436,562 y DOP278,166, respectivamente, en el Banco de Reservas de la Republica Dominicana.

Transacciones:

- El Puesto de Bolsa es una subsidiara de Tenedora Banreservas, S.A., quien es a su vez es subsidiara del Banco De Reservas de la República Dominicana (el Banco). Durante el año 2013, el Puesto de Bolsa recibió servicios administrativos del Banco sin recibir ningún cargo por este concepto.
- Al 31 de diciembre de 2013, el Puesto de Bolsa recibió cargos del Banco De Reservas de la República Dominicana, por concepto de comisiones bancarias por DOP586, los cuales se presentan como parte de los otros gastos operativos en los estados financieros base-regulada que se acompañan.
- Al 31 de diciembre de 2013, el Puesto de Bolsa recibió cargos por mejoras a local arrendado por DOP979,984, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados financieros base-regulada que se acompañan.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

4.4.22 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------|--|----------------------------|-------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 1.1.2.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAÍS | 0 | 0 |
| 1.1.3.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | 0 | 0 |
| 1.2.1.01.99.00.00 | Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T" | | |
| 1.2.1.01.99.01.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.2.1.01.99.02.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.2.1.02.99.00.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.1.02.99.01.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.1.02.99.02.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.1.03.99.00.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.2.1.03.99.01.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.2.2.01.99.00.00 | Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.2.2.01.99.01.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.2.2.02.99.00.00 | Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.2.02.99.01.00 | Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.2.02.99.02.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.3.99.00.00.00 | PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0 | 0 |
| 1.2.3.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.00.00.00 | PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.02.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.03.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.04.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.05.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.06.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.07.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones | 0 | 0 |
| 1.2.4.99.08.00.00 | Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía | 0 | 0 |
| 1.3.1.99.00.00.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO | 0 | 0 |
| 1.3.1.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO | 0 | 0 |
| 1.3.1.99.02.00.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO | 0 | 0 |

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------|--|----------------------------|-------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 1.3.2.99.00.00.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA | 0 | 0 |
| 1.3.2.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD | 0 | 0 |
| 1.3.2.99.02.00.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD | 0 | 0 |
| 1.3.3.99.00.00.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES | 0 | 0 |
| 1.3.3.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones | 0 | 0 |
| 1.3.3.99.02.00.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones | 0 | 0 |
| 1.3.9.99.00.00.00 | PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES | 0 | 0 |
| 1.3.9.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores | 0 | 0 |
| 1.3.9.99.02.00.00 | Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores | 0 | 0 |
| 1.4.1.99.00.00.00 | PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 1.4.1.99.01.00.00 | Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100% del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado | 0 | 0 |
| 1.4.1.99.02.00.00 | (Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior) | 0 | 0 |
| 1.4.2.99.00.00.00 | RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES | 0 | 0 |
| 1.5.1.99.00.00.00 | PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES | 0 | 0 |
| 1.5.2.01.99.00.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.5.2.01.99.01.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.5.2.02.99.01.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.2.02.99.02.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.2.03.99.00.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.5.2.03.99.01.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.5.3.01.99.00.00 | Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.5.3.01.99.01.00 | Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.5.3.02.99.01.00 | Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.3.02.99.01.00 | Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.3.02.99.02.00 | Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.4.99.00.00.00 | PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES) | 0 | 0 |
| 1.5.4.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) | 0 | 0 |

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|--------------------------|--|----------------------------|-------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| 1.5.5.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.01.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.02.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.03.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.04.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T" | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.05.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC" | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.06.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.07.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones | 0 | 0 |
| 1.5.5.99.08.00.00 | Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía | 0 | 0 |
| 1.5.6.01.99.00.00 | Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen | 0 | 0 |
| 1.5.7.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES | 0 | 0 |
| 1.5.8.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA | 0 | 0 |
| 1.6.1.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 0 | 0 |
| 1.6.2.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES | 0 | 0 |
| 1.7.1.99.00.00.00 | PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO | 0 | 0 |
| 1.7.2.99.00.00.00 | PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO | 0 | 0 |
| 1.7.3.99.00.00.00 | RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN | 0 | 0 |
| 1.9.2.99.00.00.00 | PROVISIONES - BIENES DIVERSOS | 0 | 0 |
| 1.9.5.99.00.00.00 | PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS | 0 | 0 |
| 1.9.7.01.99.00.00 | Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos -Portafolio TVD "T" | 0 | 0 |
| 1.9.7.02.99.00.00 | Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos -Portafolio TVD "PIC" | 0 | 0 |
| 1.9.7.03.99.00.00 | Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos -Portafolio TVD "I" | 0 | 0 |
| 1.9.7.04.99.00.00 | Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas | 0 | 0 |
| 1.9.7.05.99.00.00 | Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida | 0 | 0 |
| | Total provisiones regulares y automáticas | 0 | 0 |

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Lúis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores en Pesos Dominicanos)

2013

| 1. Acciones | | | | | | | | |
|--------------|----------|----------------|----------|------------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
| Código ISIN | Acciones | No de Acciones | Valor de | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Bolsa de Valores | Porcentaje de |
| 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 | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Total | | | | | | | | |

d) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Porcentaje de |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|---------------|
| 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 | Valor nominal | Costo amortizado | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
|--------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| 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 | Moneda de | Bolsa de Valores | Porcentaje de |
|--------------|----------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Total | | | | | | | | |

2012

1. Acciones

| Código ISIN | Acciones | No de Acciones | Valor de | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Bolsa de Valores | Porcentaje de |
|--------------|----------|----------------|----------|------------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
|--------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Total | | | | | | | | |

d) Oro

| Contratos de Compra | Fecha de Pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Mecanismo |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo |
|--------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|--------------|-----------|-----------|
| 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 | Moneda de | Porcentaje de |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|---------------|
| 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 | Valor nominal | Costo amortizado | Valor de Mercado | Superávit no | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
|--------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| 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 | Moneda de | Bolsa de Valores | Porcentaje de |
|--------------|----------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
| 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 | Moneda de | Mecanismo | Porcentaje de |
|--------------|-------------------|---------------|------------------|------------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Total | | | | | | | | |

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Cartera Administrada y Carera en Custodia

31 de diciembre de 2013 y 2012

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene carteras en custodia.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luís R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

