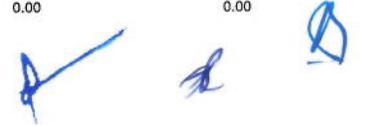


Descripción	AI 30/06/2016 ✓	AI 31/12/2015 ✓
<b>ACTIVO</b>	<b>1,121,222,221.50 ✓</b>	<b>1,504,583,125.41 ✓</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19)	66,440,063.10 ✓	87,919,502.78 ✓
<b>EFFECTIVO</b>	10,000.00 ✓	10,000.00 ✓
<b>DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAIS</b>	66,430,063.10 ✓	87,909,502.78 ✓
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAIS	66,430,063.10 ✓	87,909,502.78 ✓
<b>DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)	0.00	0.00
<b>INVERSIONES (Nota 4.4.6, 4.4.18, 4.4.19)</b>	955,696,863.28 ✓	1,307,625,465.09 ✓
<b>INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	269,813,415.88 ✓	81,104,034.09 ✓
PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION		
<b>PORTAFOLIO TVD - T -</b>	269,813,415.88 ✓	81,104,034.09 ✓
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 Portafolio de De Títulos valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD- T - (Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVT - T-	269,813,415.88 ✓	81,104,034.09 ✓
<b>PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION PORTAFOLIO TVD - PIC -</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD - PIC - (Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD - PIC -)	0.00	0.00
<b>PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD - I -</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda mantenidos hasta el vencimiento Portafolio TVD - I - (Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD -I -	0.00	0.00
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	0.00	0.00
PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - T -	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12 Portafolio de Acciones para comercialización - Portafolio de Acciones - T - (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T -)	0.00	0.00
<b>PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PIC -</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de Portafolio de Acciones - PIC - (Provisiones - Portafolio de Inversión en acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC -)	0.00	0.00
<b>INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</b>	0.00	31,850,000.00 ✓
Sumatoria de las Cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	0.00	31,850,000.00 ✓
<b>DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Nota 4.4.4)</b>	685,883,447.40 ✓	1,194,671,431.00 ✓
Sumatoria de las Cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	685,883,447.40 ✓	1,194,671,431.00 ✓
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0.00	0.00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0.00	0.00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA)	0.00	0.00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.3.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES)	0.00	0.00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES (PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES)	0.00	0.00
<b>ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</b>	0.00	0.00
<b>PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÉSTAMOS DE MARGEN (PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0.00	0.00
<b>PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	0.00	0.00
Sumatoria de las Cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO	0.00	0.00

*(Handwritten signatures and initials)*

Descripción	AI 30/06/2016	AI 31/12/2015
1.4.2.99.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.4.3.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.4.4.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.0.00.00.00.00.00.00	19,811,794.33 ✓	51,690,891.90 ✓
1.5.1.00.00.00.00.00.00	289,472.09 ✓	236,949.05 ✓
1.5.1.99.00.00.00.00.00	289,472.09 ✓	236,949.05 ✓
1.5.2.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.2.01.00.00.00.00.00	1,427,311.61 ✓	787,801.10 ✓
1.5.2.01.00.00.00.00.00	1,427,311.61 ✓	787,801.10 ✓
1.5.2.01.99.00.00.00.00	1,427,311.61 ✓	787,801.10 ✓
1.5.2.02.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.2.03.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.3.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.3.01.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.3.02.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.4.00.00.00.00.00.00	0.00	254,003.75 ✓
1.5.4.99.00.00.00.00.00	0.00	254,003.75 ✓
1.5.5.00.00.00.00.00.00	8,476,438.42 ✓	49,301,721.58 ✓
1.5.5.99.00.00.00.00.00	8,476,438.42 ✓	49,301,721.58 ✓
1.5.6.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.6.01.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.6.02.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.6.02.01.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.7.00.00.00.00.00.00	9,618,572.21 ✓	1,110,416.42 ✓
1.5.7.99.00.00.00.00.00	9,618,572.21 ✓	1,110,416.42 ✓
1.5.8.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.00	0.00	0.00





**INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA**  
 Balance General Resumido Semestral  
 Al 30 de Junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
1.6.0.00.00.00.00.00.0	8,609,900.00 ✓	8,609,900.00 ✓
1.6.1.00.00.00.00.00.0	8,609,900.00 ✓	8,609,900.00 ✓
1.6.1.99.00.00.00.00.0	8,609,900.00 ✓	8,609,900.00 ✓
1.6.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.7.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00
1.8.0.00.00.00.00.00.0	4,876,300.47 ✓	5,709,470.12 ✓
1.9.0.00.00.00.00.00.0	65,787,300.32 ✓	43,027,895.52 ✓
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,121,222,221.50</b>	<b>1,504,583,125.41</b> ✓
6.1.0.00.00.00.00.00.0	631,283,803.72 ✓	725,917,475.10 ✓
6.1.1.01.01.00.00.00.0	113,127,083.00 ✓	0.00
6.1.1.01.02.00.00.00.0	113,127,083.36 ✓	0.00
6.1.2.01.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.2.01.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.01.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.01.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.02.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.02.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.03.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.03.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.04.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.3.04.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.01.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.02.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.03.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.04.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.05.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.4.06.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.01.00.00.00.00.0	202,514,818.50 ✓	725,917,475.10 ✓
6.1.5.02.00.00.00.00.0	202,514,818.50 ✓	0.00
6.1.5.03.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.04.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.05.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.06.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.07.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.5.08.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.01.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.01.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.02.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.02.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.03.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.03.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.98.01.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.6.98.02.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.7.01.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.7.02.00.00.00.00.0	0.00	0.00
6.1.9.01.00.00.00.00.0	0.00	0.00
7.1.0.00.00.00.00.00.0	48,967,734,083.53 ✓	31,351,146,949.08 ✓
8.1.0.00.00.00.00.00.0	1,935,682,953.64 ✓	1,519,087,000.11 ✓

William Read Ortiz ✓  
Presidente

Manuel Castillo ✓  
Gerente General

Henry Polanco ✓  
Contralor

Janet Lizardo Jorge ✓  
Gerente de Contabilidad



Descripción	AI 30/06/2016	AI 31/12/2015
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVO	857,351,611.11 ✓	1,198,347,098.19 ✓
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.1.1.00.00.00.00.00.0 MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR		
CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS VALORES	0.00	0.00
2.1.2.00.00.00.00.00.0 SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES		
FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.1.3.00.00.00.00.00.0 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
2.1.4.00.00.00.00.00.0 PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA		
VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
2.2.0.00.00.00.00.00.0 TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS		
A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.2.1.00.00.00.00.00.0 TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN		
TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS)	0.00	0.00
2.2.2.00.00.00.00.00.0 TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN		
TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DIAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DIAS)	0.00	0.00
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 4.4.11, 4.4.18)	767,760,546.36 ✓	1,084,356,499.89 ✓
2.3.1.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS - BANCOS DEL PAIS	767,760,546.36 ✓	1,084,356,499.89 ✓
2.3.2.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR -BANCO DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.4.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.4.1.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DIAS	0.00	0.00
2.4.2.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS	0.00	0.00
2.4.3.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0.00	0.00
2.4.4.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES		
DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0.00	0.00
2.5.0.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.5.1.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA DE ACTIVOS		
FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.5.2.00.00.00.00.00.0 OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.6.1.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
2.6.2.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
2.6.3.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0.00	0.00
2.6.9.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (Nota 4.4.18)	534,931.36 ✓	5,198,641.41 ✓
2.7.1.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.7.2.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PUBLICA		
EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES		
CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.3.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	534,931.36 ✓	5,198,641.41 ✓
2.7.4.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.7.5.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO		
RECIBIDOS EN GARANTIA	0.00	0.00
2.7.6.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES		
CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0.00	0.00
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Nota 4.4.12, 4.4.19)	89,056,133.39 ✓	108,791,956.89 ✓
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>857,351,611.11 ✓</b>	<b>1,198,347,098.19 ✓</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>		
(Corresponde a la cuarta parte de los resultados, o a los activos netos, que no pertenecen, bien sea directamente o indirectamente a través de otras empresas dependientes a la contraloría del grupo)		
<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>12,692,504.17 ✓</b>	<b>110,115,902.21 ✓</b>
(Corresponde al Resultado Neto del estado de Resultado a la fecha de presentación del Balance General)		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO	263,870,610.39 ✓	306,236,027.22 ✓
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL (Nota 4.4.16.1)	160,720,000.00 ✓	160,720,000.00 ✓
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	0.00	0.00
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0.00	0.00
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL		
RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES (Nota 4.4.16.2)	35,400,184.15 ✓	35,400,184.15 ✓
Reservas Legal (Nota 4.4.16.3)	35,180,000.00 ✓	35,180,000.00 ✓
RESERVA VOLUNTARIA	220,184.15 ✓	220,184.15 ✓
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO	0.00	0.00
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS	67,750,426.24 ✓	110,115,843.07 ✓
RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	67,750,426.24 ✓	110,115,843.07 ✓
RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0.00	0.00
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 INVERSION EN TITULOS		

Descripción	AI 30/06/2016	AI 31/12/2015
3.7.1.00.00.00.00.00.0 VALORES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSION EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0.00	0.00
3.7.2.00.00.00.00.00.0 INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILILES EXTRANJERAS	0.00	0.00
3.8.0.00.00.00.00.00.0 (REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILILES EXTRANJERAS)	0.00	0.00
3.9.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (R.E.I.)	0.00	0.00
3.9.1.01.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERIA)	0.00	0.00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>263,870,610.39</b>	<b>306,236,027.22</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>1,121,222,221.50</b>	<b>1,504,583,125.41</b>

*(Signature)*  
 William Read Ortiz ✓  
 Presidente

*(Signature)*  
 Manuel Castillo ✓  
 Gerente General

*(Signature)*  
 Henry Polanco ✓  
 Contralor

*(Signature)*  
 Janet Lizardo Jorge ✓  
 Gerente de Contabilidad



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

Estado de Resultado Resumido Semestral  
 Por los periodos comprendidos del 30 de junio 2016 y 30 de junio 2015  
 (Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015	Del 01/01/2016 al 30/06/2016	Del 01/01/2015 al 30/06/2015
INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	54,046,196.42	38,913,401.32	54,046,196.42	38,913,401.32
<b>RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDAD</b>	3,075,884.41	4,229,068.62	3,075,884.41	4,229,068.62
<b>RENDIMIENTO POR INVERSIONES</b>	50,970,312.01	34,684,332.70	50,970,312.01	34,684,332.70
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	15,627,561.69	9,964,663.31	15,627,561.69	9,964,663.31
RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	98,444.57	0.00	98,444.57	0.00
RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	35,244,305.75	24,719,669.39	35,244,305.75	24,719,669.39
RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE MARGEN	0.00	0.00	0.00	0.00
RENDIMIENTO POR PRESTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>54,046,196.42</b>	<b>38,913,401.32</b>	<b>54,046,196.42</b>	<b>38,913,401.32</b>
GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (Nota 4.4.5)	35,842,161.98	22,967,731.60	35,842,161.98	22,967,731.60
<b>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>GASTOS POR TITULOS VALORES DE DEUDA/OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	35,842,161.98	22,967,731.60	35,842,161.98	22,967,731.60
<b>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>OTROS GASTOS FINANCIEROS</b>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>35,842,161.98</b>	<b>22,967,731.60</b>	<b>35,842,161.98</b>	<b>22,967,731.60</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)</b>	<b>18,204,034.44</b>	<b>15,945,669.72</b>	<b>18,204,034.44</b>	<b>15,945,669.72</b>

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUESTO DE BOLSA**  
Estado de Resultado Resumido Semestral  
Por los períodos comprendidos del 30 de junio 2016 y 30 de junio 2015  
(Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015	Del 01/01/2016 al 30/06/2016	Del 01/01/2015 al 30/06/2015
4.2.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.1.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.3.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.4.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.5.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.6.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.7.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2.8.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Disminución de Provisiones</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.2.0.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.1.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.2.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.3.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.4.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.5.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.6.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.7.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2.8.00.00.00.00.00.0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Gasto de Provisiones</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total Gasto de Provisión)</b>	<b>18,204,034.44</b>	<b>15,945,669.72</b>	<b>18,204,034.44</b>	<b>15,945,669.72</b>

*(Handwritten signatures and initials in blue ink)*

**INVERSIONES & RESERVAS, S. A. - PUERTO DE BOLSA**  
Estado de Resultado Resumido Semestral  
Por los periodos comprendidos del 30 de junio 2016 y 30 de junio 2015  
(Expresado en pesos dominicanos)

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015	Del 01/01/2016 al 30/06/2016	Del 01/01/2015 al 30/06/2015
4.3.0.00.00.00.00.00.00				
4.3.1.00.00.00.00.00.00	115,173,874.69	239,917,306.78	115,173,874.69	239,917,306.78
4.3.2.00.00.00.00.00.00	55,928,227.64	208,420,170.08	55,928,227.64	208,420,170.08
4.3.3.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3.4.00.00.00.00.00.00	1,295,065.46	2,671,071.98	1,295,065.46	2,671,071.98
4.3.5.00.00.00.00.00.00	32,762,035.66	8,688,069.07	32,762,035.66	8,688,069.07
4.3.6.00.00.00.00.00.00	489.37	373.86	489.37	373.86
4.3.7.00.00.00.00.00.00	24,046,074.28	19,089,490.12	24,046,074.28	19,089,490.12
4.3.8.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3.8.00.00.00.00.00.00	1,141,982.28	1,048,131.67	1,141,982.28	1,048,131.67
<b>Total Otros Ingresos Operativos</b>	<b>115,173,874.69</b>	<b>239,917,306.78</b>	<b>115,173,874.69</b>	<b>239,917,306.78</b>
5.3.0.00.00.00.00.00.00				
5.3.1.00.00.00.00.00.00	65,587,558.14	85,406,325.21	65,587,558.14	85,406,325.21
5.3.2.00.00.00.00.00.00	9,750,099.17	58,208,251.59	9,750,099.17	58,208,251.59
5.3.3.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3.4.00.00.00.00.00.00	1,595,961.89	2,100,733.85	1,595,961.89	2,100,733.85
5.3.5.00.00.00.00.00.00	4,526,242.44	248,665.48	4,526,242.44	248,665.48
5.3.6.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3.8.00.00.00.00.00.00	49,715,108.71	24,846,338.50	49,715,108.71	24,846,338.50
5.3.8.00.00.00.00.00.00	145.93	2,335.79	145.93	2,335.79
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>65,587,558.14</b>	<b>85,406,325.21</b>	<b>65,587,558.14</b>	<b>85,406,325.21</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Otros Gastos Operativos)</b>	<b>67,790,350.99</b>	<b>170,456,651.29</b>	<b>67,790,350.99</b>	<b>170,456,651.29</b>
5.4.0.00.00.00.00.00.00				
5.4.0.00.00.00.00.00.00	55,097,846.82	52,636,459.61	55,097,846.82	52,636,459.61
5.4.0.00.00.00.00.00.00	12,692,504.17	117,820,191.68	12,692,504.17	117,820,191.68
<b>MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.4.0.00.00.00.00.00.00				
4.4.0.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.5.0.00.00.00.00.00.00				
5.5.0.00.00.00.00.00.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Descripción	Acumulado		Semestre	
	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015	Del 01/01/2016 al 30/06/2016	Del 01/01/2015 al 30/06/2015
<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gastos Extraordinarios)</b>	12,692,504.17	117,820,191.68	12,692,504.17	117,820,191.68
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 4.4.13)	0.00	24,379,532.77	0.00	24,379,532.77
<b>RESULTADO NETO (Resultado bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)</b>	<u>12,692,504.17</u>	<u>93,440,658.91</u>	<u>12,692,504.17</u>	<u>93,440,658.91</u>
GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00
PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00

*William Read Ortiz*  
 William Read Ortiz  
 Presidente

*Manuel Castillo*  
 Manuel Castillo  
 Gerente General

*Henry Polanco*  
 Henry Polanco  
 Contralor

*Janet Lizardo Jorge*  
 Janet Lizardo Jorge  
 Gerente de Contabilidad





	Capital Social (Nota 4.4.16.1)	Actualización del Capital Social y la Corrección	Aportes No Capitalizados	Reservas de Capital (Nota 4.4.16.2, 4.4.16.3)	Ajustes al Patrimonio o	Resultados		Variación neta en Patrimonio por Cambios en el valor razonable por	R.E.I.	(Acciones en tesorería)	Total Patrimonio
						Resultados Acumulados Distribuidos	Resultados Acumulados No Distribuidos				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	100,000,000.00	0	0	20,220,184.15	0	151,858,220.00	0	0	0	0	272,078,404.15
Aportes a Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) del Ejercicio	0	0	0	0	0	93,440,658.91	0	0	0	0	93,440,658.91
Dividendos	0	0	0	0	0	(75,958,280.00)	0	0	0	0	(75,958,280.00)
Aumento de Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (especificar)	60,720,000.00	0	0	15,180,000.00	0	(75,900,000.00)	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de junio 2015</b>	160,720,000.00	0	0	35,400,184.15	0	93,440,598.91	0	0	0	0	289,560,783.06
<b>Asignación de Utilidades</b>											
Aportes a Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) del Ejercicio	0	0	0	0	0	16,675,244.16	0	0	0	0	16,675,244.16
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (especificar)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	160,720,000.00	0	0	35,400,184.15	0	110,115,843.07	0	0	0	0	306,236,027.22
Aportes a Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) del Ejercicio	0	0	0	0	0	12,692,504.17	0	0	0	0	12,692,504.17
Dividendos	0	0	0	0	0	(55,057,921.00)	0	0	0	0	(55,057,921.00)
Aumento de Capital Social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos al 30 de junio 2016</b>	160,720,000.00	0	0	35,400,184.15	0	67,750,426.24	0	0	0	0	263,870,610.39



*Janet Lizardo Jorge*  
Janet Lizardo Jorge  
Gerente de Contabilidad

*Henry Polanco*  
Henry Polanco  
Contralor

*Marquel Castillo*  
Marquel Castillo  
Gerente General

*William Read Ortiz*  
William Read Ortiz  
Presidente

	Del 1ro de enero al 30 de junio de 2016	Del 1ro de enero al 30 de junio de 2015
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	12,692,504.17	93,440,658.91
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones</b>		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a valores	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	-	-
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	-	-
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	-	-
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	-	-
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	1,188,297.78	1,094,405.27
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para negociar - Portafolio TVD - "TMM"	(188,709,381.79)	(1,263,211,785.61)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar Portafolio	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	31,879,097.57	(5,923,501.97)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(23,114,532.93)	(18,291,260.44)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(4,663,710.05)	934,388.78
Variación Neta de Otros Pasivos	(19,735,824.50)	(17,045,393.56)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>(190,463,549.75)</b>	<b>(1,209,002,488.62)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	-	-
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos	-	-
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	(316,595,953.53)	128,264,583.57
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	-	-
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones	-	-
Variación Neta de los Pasivos Financieros Indexados a Valores	-	-
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	-	-
Capital Social	-	60,720,000.00
Reservas de Capital	-	15,180,000.00
Pago de Dividendos	(55,057,921.00)	(151,858,280.00)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>(371,653,874.53)</b>	<b>52,306,303.57</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto 35 de Inversiones en Títulos Valores	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	31,850,000.00	-
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	508,787,983.60	1,150,894,010.20
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Préstamos portafolio de inversiones permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	-	-
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	-	(2,439,743.05)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>540,637,983.60</b>	<b>1,148,454,267.15</b>
Variación Neta de Disponibilidad	(21,479,439.68)	(8,241,917.90)
Efectivo al inicio del periodo	87,919,502.78	103,463,508.69
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>66,440,063.10</b>	<b>95,221,590.79</b>

William Read Ortiz  
Presidente

Manuel Castillo  
Gerente General

Henry Polanco  
Contralor

Janet Lizardo Jorge  
Gerente de Contabilidad



Descripción	Acumulado al 30/06/2016	Acumulado al 31/12/2015	
1.1.2.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAIS	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.2.1.01.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.01.99.02.00.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.02.99.02.00.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.01.99.02.00.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de acciones para la Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.00.00.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.2.02.99.02.00.00.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.2.3.99.01.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.2.4.99.01.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
1.2.4.99.04.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T Acciones -T-	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Acciones PIC -PIC-	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía -Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior de disponibilidad restringida correspondiente a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.01.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.02.00.00.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a T ORO	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
1.3.2.99.01.00.00.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00

Descripción	Acumulado al 30/06/2016	Acumulado al 31/12/2016
1.3.2.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD</i>		
1.3.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</i>		
1.3.3.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones</i>		
1.3.3.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones</i>		
1.3.9.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>		
1.3.9.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores</i>		
1.3.9.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores</i>		
1.4.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN</i>		
1.4.1.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado</i>		
1.4.1.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados – Préstamos de Margen – Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)</i>		
1.4.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES</i>		
1.4.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>		
1.4.4.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)</i>		
1.5.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES</i>		
1.5.2.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.01.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>Regimen de Provisiones Automaticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD -T-</i>		
1.5.2.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-</i>		
1.5.2.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares- Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-</i>		
1.5.2.02.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</i>		
1.5.2.03.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-</i>		
1.5.2.03.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-</i>		
1.5.2.03.99.02.00.00.0	0.00	0.00
<i>(Regimen de Provisiones Automaticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de acciones -T- )</i>		
1.5.3.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-</i>		
1.5.3.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"</i>		
1.5.3.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones - Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>		
1.5.3.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
<i>Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>		

Descripción	Acumulado al 30/06/2016	Acumulado al 31/12/2015
1.5.3.02.99.02.00.00.00 <i>Régimen de Provisiones Automáticas – Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES – RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)</i>	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares – Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES – RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "T"</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "PIC"</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "I"</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "T"</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC"</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Otras Inversiones</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones</i>	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.00 <i>Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía</i>	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.00 <i>Provisiones – Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Margen</i>	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES</i>	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA</i>	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</i>	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES</i>	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIÓN – BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO</i>	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO</i>	0.00	0.00
1.7.3.99.00.00.00.00.00 <i>RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN – OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN</i>	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES - BIENES DIVERSOS</i>	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.00 <i>PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS</i>	0.00	0.00
1.9.7.01.99.00.00.00.00 <i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"</i>	0.00	0.00
1.9.7.02.99.00.00.00.00 <i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"</i>	0.00	0.00
1.9.7.03.99.00.00.00.00 <i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"</i>	0.00	0.00
1.9.7.04.99.00.00.00.00 <i>Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas</i>	0.00	0.00
1.9.7.05.99.00.00.00.00 <i>Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos</i>	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.00 <i>(PROVISIONES REGULARES - VARIOS)</i>	0.00	0.00
<i>iores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos</i>		
<b>Total Provisiones Regulares y Automáticas</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Descripcion	Acumulado al 30/06/2016	Acumulado al 31/12/2015
-------------	----------------------------	----------------------------



William Read Ortiz  
 Presidente



Manuel Castillo  
 Gerente General



Henry Polanco  
 Contralor



Janet Lizardo Jorge  
 Gerente de Contabilidad



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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### 4.4.1 Datos Generales sobre la Institución

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

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

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

Inversiones & Reservas es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., y de CEVALDOM Deposito Centralizado de Valores, S. A.

Para los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, sus principales ejecutivos son:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### **4.4.2 Principales políticas contables**

#### **4.4.2.1 Base de presentación**

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

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

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

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

#### **4.4.2.2 Uso de estimados**

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

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

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

#### **4.4.2.4 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

### **4.4.2.5 Activos y pasivos financieros**

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

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

Para los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas están clasificadas como títulos y valores de deuda para comercialización – portafolio TVD “T”, “depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida – portafolio TVD “T” e “inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales” Las inversiones disponibles para comercialización y las inversiones de disponibilidad restringidas son valuadas a su valor estimado de mercado; y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales están registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

### **4.4.2.6 Saldos en moneda extranjera**

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

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registradas como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, fue de DOP45.9702 y DOP45.5544, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

### **4.4.2.7 Bienes de uso y depreciación**

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

### **4.4.2.8 Mejoras en propiedades arrendadas**

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

### **4.4.2.9 Deterioro de activos no financieros**

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

### 4.4.2.10 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

#### 4.4.2.10.1 Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

en resultados.

### 4.4.2.11 Prestaciones laborales

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

### 4.4.2.12 Provisiones

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

### 4.4.2.13 Impuesto sobre la renta

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

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

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.

### 4.4.2.14 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- ◆ Disponibilidades, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base de aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.

- ♦ Las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD “T”) y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma para los Intermediarios de Valores. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ♦ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

### 4.4.3 Cambios en las políticas y prácticas contables

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, Inversiones & Reservas no realizó cambios en sus políticas contables.

### 4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al semestre terminado al 30 de junio de 2016, Inversiones & Reservas presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP685,883,447.40. Dicho monto está compuesto por las inversiones en títulos valores del Ministerio de Hacienda y se encuentran como garantía de préstamos con instituciones financieras.

Al semestre terminado al 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP1,194,671,431.00. Dicho monto está compuesto por las inversiones en títulos valores del Ministerio de Hacienda y se encuentran como garantía de préstamos con instituciones financieras.

### 4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

- (i) Las disponibilidades para los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b><u>Disponibilidades</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
Depósito a la vista en Bancos y AAPP del País	<u>66,440,063.10</u>	<u>87,919,502.78</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

- (ii) Un resumen de las inversiones a los semestres cortados el 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>	<b><u>Al 30/06/2016</u></b>	<b><u>Al 31/12/2015</u></b>
<b><u>Inversiones</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	269,813,415.88	81,104,034.09
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	0.00	31,850,000.00
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Portafolio TVD "T"	<u>685,883,447.40</u>	<u>1,194,671,431.00</u>
	<b><u>955,696,863.28</u></b>	<b><u>1,307,625,465.09</u></b>

- (iii) Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar para los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>	<b><u>30/06/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b><u>Inversiones</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	289,472.09	236,949.05
Rendimientos por cobrar por inversión en títulos valores de deuda para comercialización	1,427,311.61	787,801.10
Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	0.00	254,003.75
Rendimientos por cobrar en títulos valores de disponibilidad restringida	8,476,438.42	49,301,721.58
Honorarios y comisiones por cobrar	<u>9,618,572.21</u>	<u>1,110,416.42</u>
	<b><u>19,811,794.33</u></b>	<b><u>51,690,891.90</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(iv) Un detalle de los gastos generales y administrativos a los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 2015, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	Acumulado		Semestre	
	<u>01/01/2016</u> <u>30/06/2016</u> En pesos <u>dominicanos</u>	<u>01/01/2015</u> <u>30/06/2015</u> En pesos <u>dominicanos</u>	<u>01/01/2016</u> <u>30/06/2016</u> En pesos <u>dominicanos</u>	<u>01/01/2015</u> <u>30/06/2015</u> En pesos <u>dominicanos</u>
<b><u>Gastos Generales y</u></b>				
<b><u>Administrativos</u></b>				
Gastos de Personal	38,558,154.18	33,767,255.63	38,558,154.18	33,767,255.63
Servicios profesionales	5,102,356.23	4,522,741.28	5,102,356.23	4,522,741.28
Amortización de mejoras	355,128.13	345,601.79	355,128.13	345,601.79
Propaganda y publicidad	1,396,106.00	3,444,426.20	1,396,106.00	3,444,426.20
Papelería y útiles	340,965.43	225,000.00	340,965.43	225,000.00
Depreciación de bienes de uso	833,169.65	751,835.05	833,169.65	751,835.05
Aquiler local	2,146,797.76	1,998,226.50	2,146,797.76	1,998,226.50
Energía eléctrica	473,614.74	530,436.70	473,614.74	530,436.70
Proyecto automatización sistemas (LA y Swift)	390,318.78	1,101,207.94	390,318.78	1,101,207.94
Otros impuestos y contribuciones	409,800.00	1,041,315.00	409,800.00	1,041,315.00
Plataforma Bloomberg	578,052.16	625,379.81	578,052.16	625,379.81
Aportes a la Superintendencia de Valores de la Rep. Dom.	2,453,500.00	2,453,500.00	2,453,500.00	2,453,500.00
Seguros	52,478.56	24,556.70	52,478.56	24,556.70
Gastos de Comunicación	178,319.98	189,741.92	178,319.98	189,741.92
Cuotas y contribuciones	1,248,000.00	1,152,272.40	1,248,000.00	1,152,272.40
Otros	581,085.22	462,962.69	581,085.22	462,962.69
	<b><u>55,097,846.82</u></b>	<b><u>52,636,459.61</u></b>	<b><u>55,097,846.82</u></b>	<b><u>52,636,459.61</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

- (v) Un resumen de los gastos operativos a los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 2015, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S.A.	Acumulado		Semestre	
	01/01/2016 30/06/2016	01/01/2015 30/06/2015	01/06/2016 30/06/2016	01/01/2015 30/06/2015
	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>	<u>En pesos dominicanos</u>
<b><u>Gastos Operativos</u></b>				
Gastos por honorarios y comisiones	9,750,099.17	58,208,251.59	9,750,099.17	58,208,251.59
Gastos en pérdida en cambio	1,595,961.89	2,100,733.85	1,595,961.89	2,100,733.85
Gastos en pérdidas en ventas de activos	4,526,242.44	248,665.48	4,526,242.44	248,665.48
Gastos por pérdida ajuste valor de mercado	49,715,108.71	24,846,338.50	49,715,108.71	24,846,338.50
Otros gastos operativos	<u>145.93</u>	<u>2,335.79</u>	<u>145.93</u>	<u>2,335.79</u>
	<b><u>65,587,558.14</u></b>	<b><u>85,406,325.21</u></b>	<b><u>65,587,558.14</u></b>	<b><u>85,406,325.21</u></b>

- (vi) Un resumen de las cuentas contingentes y encargos de confianza a los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Disponibilidades</u>	<u>En Pesos Dominicanos</u>	<u>En Pesos Dominicanos</u>
Cuentas contingentes	631,283,803.72	725,917,475.10
Encargos de confianza	<u>48,967,734,083.53</u>	<u>31,351,146,949.08</u>
	<b><u>49,599,017,887.25</u></b>	<b><u>32,077,064,424.18</u></b>

### 4.4.6 Inversiones

#### 4.4.6.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos valores de deuda de Inversiones & Reservas han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en valores son como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>	<b><u>Al 30/06/2016</u></b>	<b><u>Al 31/12/2015</u></b>
<b><u>Inversiones</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	269,813,415.88	81,104,034.09
Portafolio de Inversiones en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	0.00	31,850,000.00
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Portafolio TVD "T"	<u>685,883,447.40</u>	<u>1,194,671,431.00</u>
	<b><u>955,696,863.28</u></b>	<b><u>1,307,625,465.09</u></b>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas no presentó estos tipos de inversiones, a saber:

- ◆ Portafolio de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”
- ◆ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”
- ◆ Portafolio en Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”
- ◆ Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”

### 4.4.6.2 Títulos valores de deuda a valor del mercado

Los títulos valores de deuda TVD, clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, presentados a valor de mercado, se detallan a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”</b>	<b><u>Al 30/06/2016</u> En Pesos <u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Al 31/12/2015</u> En Pesos <u>Dominicanos</u></b>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	65,641,302.65	81,073,941.00
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	524,915.93	30,093.09
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	<u>203,647,197.30</u>	<u>0.00</u>
	<b><u>269,813,415.88</u></b>	<b><u>81,104,034.09</u></b>

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

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

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A. Vencimientos de Inversiones TVD – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – <u>Portafolio TVD “T”</u></b>	<b>Al 30-06-2016</b>		<b>Al 31-12-2015</b>	
	<b><u>Costo Amortizado</u></b>	<b><u>Valor Mercado</u></b>	<b><u>Costo Amortizado</u></b>	<b><u>Valor Mercado</u></b>
Hasta un mes	0.00	0.00	30,047.09	30,093.09
Entre uno y tres meses	0.00	0.00	0.00	0.00
Entre tres meses y un año	0.00	0.00	0.00	0.00
Entre uno y cinco años	5,756,183.68	5,762,438.73	0.00	0.00
De cinco años en adelante	<u>264,056,908.55</u>	<u>264,050,977.15</u>	<u>81,069,106.82</u>	<u>81,073,941.00</u>
	<b><u>269,813,092.23</u></b>	<b><u>269,813,415.88</u></b>	<b><u>81,099,153.91</u></b>	<b><u>81,104,034.09</u></b>

### 4.4.6.4 Portafolio de inversión en otras inversiones (otras obligaciones)

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b> <b>Portafolio de Inversiones en otras Obligaciones</b> <b><u>(Otras Inversiones)</u></b>	<b><u>Al 30/06/2016</u></b> <b>En Pesos</b> <b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Al 31/12/2015</u></b> <b>En Pesos</b> <b><u>Dominicanos</u></b>
Otras Inversiones – Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	0.00	31,850,000.00
	<u>0.00</u>	<u>31,850,000.00</u>

Corresponden a certificados financieros en bancos e instituciones financieras locales. Los mismos devengan una tasa de interés anual de 9.90%. Al cierre del semestre cortado al 31 de diciembre de 2015, los intereses generados por estos certificados financieros ascendieron a DOP254,003.75 y se presentan como rendimiento por inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) en el renglón de ingresos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan. Estos certificados financieros fueron abiertos durante el año 2015.

### 4.4.6.5 Vencimientos de las inversiones en otras obligaciones

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

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A.</b> <b>Vencimientos de Inversiones en</b> <b>Otras Inversiones</b> <b><u>(Otras Obligaciones)</u></b>	<b>Al 30-06-2016</b>		<b>Al 31-12-2015</b>	
	<b><u>Costo</u></b> <b><u>Amortizado</u></b>	<b><u>Valor</u></b> <b><u>Mercado</u></b>	<b><u>Costo</u></b> <b><u>Amortizado</u></b>	<b><u>Valor</u></b> <b><u>Mercado</u></b>
Hasta un mes	0.00	0.00	31,850,000.00	31,850,000.00
Entre uno y tres meses	0.00	0.00	0.00	0.00
Entre tres meses y un año	0.00	0.00	0.00	0.00
Entre uno y cinco años	0.00	0.00	0.00	0.00
De cinco años en adelante	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>31,850,000.00</u>	<u>31,850,000.00</u>

### 4.4.6.6 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida están conformadas por:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A.</b>		<b>Al 30-06-2016</b>			
<b>Portafolio de Depósitos y Títulos</b>		<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			
<b>Valores de Disponibilidad</b>		<b>Costo</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor en</b>	<b>Valor</b>
<b>Restringida</b>					
Depósitos y Títulos Valores en					
Garantía – Portafolio TVD “T”		<u>684,860,019.55</u>	<u>681,800,000.00</u>	<u>685,883,447.40</u>	<u>685,883,447.40</u>
		<u>684,860,019.55</u>	<u>681,800,000.00</u>	<u>685,883,447.40</u>	<u>685,883,447.40</u>

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A.</b>		<b>Al 31-12-2015</b>			
<b>Portafolio de Depósitos y Títulos</b>		<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			
<b>Valores de Disponibilidad</b>		<b>Costo</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor en</b>	<b>Valor</b>
<b>Restringida</b>					
Depósitos y Títulos Valores en					
Garantía – Portafolio TVD “T”		<u>1,190,334,148.73</u>	<u>1,150,100,000.00</u>	<u>1,194,671,431.00</u>	<u>1,194,671,431.00</u>
		<u>1,190,334,148.73</u>	<u>1,150,100,000.00</u>	<u>1,194,671,431.00</u>	<u>1,194,671,431.00</u>

**4.4.6.7 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida**

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

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A.</b>		<b>Al 30-06-2016</b>		<b>Al 31-12-2015</b>	
<b>Vencimientos – Portafolio de</b>		<b>Costo</b>	<b>Valor</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>
<b>Depósitos y Títulos Valores de</b>					
<b>Disponibilidad Restringida</b>					
Hasta un mes		0.00	0.00	0.00	0.00
Entre uno y tres meses		0.00	0.00	0.00	0.00
Entre tres meses y un año		0.00	0.00	0.00	0.00
Entre uno y cinco años		0.00	0.00	0.00	0.00
De cinco años en adelante		<u>684,860,019.55</u>	<u>685,883,447.40</u>	<u>1,190,334,148.73</u>	<u>1,194,671,431.00</u>
		<u>684,860,019.55</u>	<u>685,883,447.40</u>	<u>1,190,334,148.73</u>	<u>1,194,671,431.00</u>

**4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo**

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Inversiones & Reservas no presentó activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### 4.4.8 Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales

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

<b>Inversiones &amp; Reservas, S.A.</b>							
<b>Portafolio de Inversiones Permanentes</b>							
<b>(En Pesos Dominicanos)</b>							
Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Equivalente Porcentual de Capital	Valor Nominal de Cada una de las Acciones	Dividendos por Cobrar	Provisiones	Al 30/06/2016 / 31/12/2015
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (a) (b)	60,304	3.38%	DOP 100	0	0	8,608,900
Depósitos Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.(c)	1	0.001%	DOP 1,000	0	0	1,000
							<b><u>8,609,900</u></b>

(a) Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

	Al 30/06/2016	31/12/2015
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Acciones comunes	2,069,520	2,069,520
20% Reserva legal	517,380	517,380
Prima	<u>6,022,000</u>	<u>6,022,000</u>
<b>Valor de la Inversión</b>	<b><u>8,608,900</u></b>	<b><u>8,608,900</u></b>

(b) Según resoluciones de la Asamblea General de los Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., celebradas el 24 de abril de 2015, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad correspondiente al ejercicio fiscal de 2014 (para el año 2015), siendo el pago de estos dividendos a través de capitalización a la inversión de manera proporcional entre los accionistas de esta entidad. Inversiones & Reservas no reconoció los ingresos por dividendos debido a que no se le dió la condición de alternabilidad de recibir o elegir la recepción de dichos dividendos en efectivo, tal y como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los dividendos por este concepto ascendieron a DOP1,410,400, compuesto por un total de 14,104 acciones adicionales, a un costo de DOP100 por cada

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

acción.

- (c) Según resoluciones de las Asambleas Generales de los Accionistas de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., celebradas en fecha 31 de marzo 2016 y 26 de marzo de 2015, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad, siendo los dividendos no capitalizados generados y recibidos en efectivo ascendentes a DOP489.37 y 373.86, respectivamente, y se presentan en el renglón de ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales en los estados de resultados que se acompañan.

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

### 4.4.9 Bienes en Uso

Un resumen de los bienes en uso de Inversiones & Reservas al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Saldo a inicio del semestre	8,377,768.19	8,178,941.14
Adiciones del semestre	0.00	203,749.95
Retiros del semestre	<u>0.00</u>	<u>(4,922.90)</u>
	<u>8,377,768.19</u>	<u>8,377,768.19</u>
Depreciación acumulada al inicio	(2,668,298.07)	(1,916,463.02)
Gasto del semestre	<u>(833,169.65)</u>	<u>(751,835.05)</u>
Depreciación acumulada al final del semestre	<u>(3,501,467.72)</u>	<u>(2,668,298.07)</u>
Mobiliarios y equipos, neto al final del semestre	<u><u>4,876,300.47</u></u>	<u><u>5,709,470.12</u></u>

### 4.4.10 Otros activos

Un detalle de otros activos de Inversiones & Reservas en los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Depósito alquiler local edificio	1,097,447.40	1,097,447.40
Depósito fianza	160,149.74	160,149.74
Anticipos y saldos a favor de impuesto sobre la renta (nota 4.4.13)	53,601,595.23	35,345,454.22
Amortización de seguros	62,110.29	8,114.01
Proyecto Tradenet (Plataforma)	1,949,802.36	1,949,802.36
Otras cuentas por cobrar	301,356.01	533,929.72
Contratos forward incremento valor del mercado	5,494,069.20	1,489,155.81
Otros	<u>1,259,358.16</u>	<u>227,302.20</u>
	<u>63,925,888.39</u>	<u>40,811,355.46</u>
Valor origen mejoras a propiedad arrendada	3,551,281.35	3,325,370.94
Adición mejoras a propiedad arrendada	0.00	225,910.41
Amortización	<u>(1,689,869.42)</u>	<u>(1,334,741.29)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,861,411.93</u>	<u>2,216,540.06</u>
<b>Total</b>	<b><u>65,787,300.32</u></b>	<b><u>43,027,895.52</u></b>

### 4.4.11 Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2016 Inversiones & Reservas presenta pasivos financieros por:

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de los Pasivos Financieros Al 30/06/2016 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 meses - 1 año	1 año - 5 años	+ 5 años
<b>OBLIGACIONES A LA VISTA</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	767,760,546.36	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>767,760,546.36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Inversiones & Reservas, S.A. Vencimientos de los Pasivos Financieros Al 31/12/2015 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 meses - 1 año	1año - 5 años	+ 5 años
<b>OBLIGACIONES A LA VISTA</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	1,084,356,499.89	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,084,356,499.89</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por RD\$767,760,546.36 y RD\$1,084,356,500, respectivamente, los cuales pagan una tasa de interés pasiva anual promedio ponderado de 8.00% y 8.88%, respectivamente. La mayor parte de estas obligaciones está garantizada con depósitos y títulos valores. (Ver la nota 4.4.6.6 sobre inversiones de disponibilidad restringida).

#### 4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos de Inversiones & Reservas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Anticipo impuesto a la renta por pagar	0.00	3,995,242.49
Retenciones por pagar	6,447,192.39	846,089.96
Saldos acreedores (a)	59,211,186.20	87,158,866.88
Bonificación por pagar y otras compensaciones al personal	11,687,012.70	11,474,385.05
Provisión proyectos (LA Sistema y Swift)	72,287.16	1,041,918.41
Auditorías externas	1,626,130.93	1,317,547.89
Cuentas por pagar relacionada	1,305,117.55	87,153.76
Comisión anual del 2% a la SIV	1,118,564.55	654,781.21
Otras	7,588,641.87	2,215,971.24
<b>Total</b>	<b><u>89,056,133.39</u></b>	<b><u>108,791,956.89</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

### 4.4.13 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los periodos cortados al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 está compuesto de la siguiente manera:

	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	12,692,504.17	117,820,191.68
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:	48,349,911.26	27,525,625.77
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Renta neta imponible	<u>(35,657,407.09)</u>	<u>90,294,565.81</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 30 de junio del 2016, es como sigue:

	Al 30/06/2016
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>
Base imponible	4,876,300.47
Tasa impositiva	<u>1%</u>
Impuesto determinado	48,763.00
Saldo a favor y anticipos	<u>(53,650,358.23)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(53,601,595.23)</u>

(a) Al 30 de junio del 2016, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los otros activos en el balance general.

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y del impuesto sobre la renta por pagar, al semestre cortados al 30 de junio del 2015, es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	<b>Al 30/06/2015</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>
Base imponible	90,294,565.81
Tasa impositiva	<u>27%</u>
Impuesto determinado (b)	24,379,532.77
Saldo a favor y anticipos del período (b)	<u>18,046,845.43</u>
ISR por pagar y/o Saldo a favor	<u><u>6,332,687.34</u></u>

(b) Al semestre cortado al 30 de junio del 2015 los anticipos del período están registrados en el renglón de activos diferidos como impuestos pagados por anticipados y el impuesto sobre la renta en el renglón de acumulaciones por pagar y otros pasivos.

Mediante la Ley No. 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo; se adoptaron otras medidas, y a su vez, se ampliaron e incorporaron las disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-11 sobre precios de transferencias; merece mención, entre otros, lo siguiente:

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

Para los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 2015, Inversiones & Reservas no ha reconocido el impuesto diferido, debido a que en su momento se tuvo dudas de que el mismo pudiera ser aprovechado fiscalmente.

#### 4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas no tiene plan de beneficios basados en acciones.

#### 4.4.15 Cuentas de orden: contingentes y compromisos

##### 4.4.15.1 Contingencias

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas no presenta contingencias ni compromisos por conceptos de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

##### 4.4.15.2 Compromisos

Un resumen de los compromisos a los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015, es como sigue:

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

### Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

- a) En fecha 1ero. de julio de 2014, Inversiones y Reservas firmó un contrato de arrendamiento del local donde está ubicada su oficina. La vigencia es de cinco años renovable a vencimiento a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de USD6,300 más impuestos, o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente. Adicionalmente establece un aumento del 5% anual por el resto del contrato. Durante los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 2015 los gastos por este concepto fueron DOP2,146,797.76 (USD39,690 más impuestos) y DOP1,998,226.50 (USD37,800 más impuestos), respectivamente. Para el segundo semestre del año 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP2,260,626.42 (USD41,674.50 más impuestos).
- b) Inversiones & Reservas mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (BVRD), por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de DOP50,000. Adicional a esta cuota Inversiones & Reservas firmó un contrato de servicio donde la BVRD se compromete a prestar los servicios de sus sistemas de negociación bursátil para valores de oferta pública. La tarifa por este concepto es de DOP45,000 mensual. Al 30 de junio de 2016 y 2015 el gasto por ambos conceptos fue de DOP570,000.00 y DOP568,772.40, respectivamente, y se incluyen como partes de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2016 el compromiso por ambos conceptos es de aproximadamente DOP570,000.00.
- c) Inversiones & Reservas es miembro de la Asociación de Puesto de Bolsa de la Republica Dominicana (APB). Al 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 las cuotas por este concepto era de DOP62,000.00 y DOP50,000 (hasta marzo DOP40,000 y a partir de abril DOP50,000), respectivamente. Al 30 de junio de 2016 y 2015 el gasto por este concepto es de 372,000.00 y DOP345,000.00, respectivamente, y se incluyen como partes de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2016 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP372,000.00.
- d) Durante el año 2014 Inversiones & Reservas firmó un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta 2 usuarios, y DOP3,000 por cada usuario adicional. Al 30 de junio de 2016 y 2015 el gasto por este concepto fue de DOP306,000.00 y DOP234,000.00 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso por este concepto para el segundo semestre del año 2016 es de aproximadamente DOP306,000.00.
- e) Inversiones & Reservas es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 30 de junio de 2016 y 2015 los

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

### Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

gastos por este conceptos para ambos semestres son de DOP2,453,500.00, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompaña. Para el segundo semestre del año 2016 el compromiso por este concepto es de DOP2,453,500.00.

- f) El 10 enero de 2014 Inversiones & Reservas firmó un convenio de servicios con el Banco de Reservas de la República Dominicana. El contrato estableció que el Banco asistiría a Inversiones & Reservas en servicios administrativos, aspectos legales y control de riesgos, contraloría, auditoría, entre otros, con un importe mensual de DOP70,000.00. El 03 de agosto de 2015 se renovó el convenio de servicios donde se estableció que el Banco asistiría a Inversiones & Reservas en las áreas de auditoría corporativa, secretaria general corporativa, contabilidad corporativa, capital humano, mercadeo y tecnología, entre otros, con un importe mensual de DOP169,646.00. Al 30 de junio de 2016 y 2015 los gastos por este conceptos fueron de DOP1,017,876.00 y DOP420,000.00, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompaña. Para el segundo semestre del año 2016 el compromiso por este concepto es de DOP1,017,876.00.

#### 4.4.16 Patrimonio de los accionistas

##### 4.4.16.1 Capital autorizado

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Capital Social Autorizado de Inversiones & Reservas es de DOP200,000,000.00, compuesto por 200,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una.

##### 4.4.16.2 Capital suscrito y pagado y reserva legal requerida

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el Mercado de Valores de la República Dominicana, con arreglo a las normas del Código de Comercio vigente en la República Dominicana, establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP5,000,000.00. Mediante la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores Nro. CNV-2015-11-IV, se ajustó por inflación el capital suscrito y pagado mínimo de los intermediarios de valores a DOP18,100,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pague adicionalmente en numerario, y al momento de su suscripción, un 20% del valor de cada acción para integrar el fondo de reserva legal.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito y pagado de Inversiones & Reservas ascendía a la suma de DOP160,720,000.00, compuesto por 160,720 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000.00 cada una.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la reserva legal requerida ascendía a la suma DOP35,180,000.00, y se incluye en el renglón de reserva legal obligatoria en los estados financieros de cambios en el patrimonio que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de Inversiones & Reservas.

### **4.4.16.3 Reserva legal comercial**

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

La reserva legal comercial es parte de la reserva legal requerida en el artículo No. 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores, ya que, de acuerdo a la comunicación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana de fecha 26 de enero de 2013, se deja a discreción de los puestos de bolsas de constituir o no la reserva legal comercial, ya que ambas reservas persiguen un mismo fin. En este sentido por ser una reserva más amplia prevalece la reserva de la Ley de Mercado.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 esta reserva asciende a DOP220,184.15 y se incluye en el renglón de reservas de capital en los estados de cambios en el patrimonio que se acompañan.

### **4.4.16.4 Índices de capital de riesgo (mantenido y requerido)**

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Inversiones & Reservas, S.A. <u>Índices de Capital de riesgo</u>	Al 30-06-2016		Al 31-12-2015	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	0.52	0.155	2.76	0.155
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Primario (Nivel 1)	0.52	0.103	2.76	0.103
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1	1	1	1

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

##### a) Cuentas de orden:

###### Cuentas contingentes

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas mantiene cuentas de orden contingentes por DOP428,768,984.86 y DOP725,917,475.10, respectivamente, correspondientes a derecho de contratos de compra-venta forward de títulos valores de deudas (TVD) – portafolio TVD “T”.

###### Encargos de Confianza

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP48,967,734,083.53 y DOP31,351,146,949.08, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

###### Otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas dispone de líneas de créditos aprobadas en cuatro diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha. Estas líneas están garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central.

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

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

Inversiones & Reservas, S. A. Otras Cuentas de Orden	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	1,932,239,453.64	1,515,643,500.11
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	3,443,500.00	3,443,500.00
<b>Total</b>	<b><u>1,935,682,953.64</u></b>	<b><u>1,519,087,000.11</u></b>

### b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general

Inversiones & Reservas, S. A. Al 30-06-2016 (En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores	27/01/2016	15/08/2016	188,600,000.00	101.481330%	185,977,517.00
Contratos de compra forward de títulos valores	18/01/2016	29/09/2016	2,400,000.00	101.851074%	2,366,628.00
Contratos de venta forward de títulos valores	22/02/2016	29/09/2016	2,400,000.00	101.851074%	2,366,628.00
Contratos de venta forward de títulos valores	22/02/2016	15/08/2016	188,600,000.00	101.481330%	185,977,517.00
<b>Total</b>			<b>382,000,000.00</b>		<b>376,688,290.00</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>					
<b>Al 31-12-2015</b>					
<b>(En Pesos Dominicanos)</b>					
<b>Contratos</b>	<b>Contratos de Derivados Especulativos</b>				
	<b>Fecha de Pacto</b>	<b>Fecha de Liquidación</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Precio Pactado</b>	<b>Valor de Mercado</b>
Contratos de compra forward de títulos valores	06/10/2015	04/04/2016	64,700,000.00	104.969745%	68,239,995.80
Contratos de compra forward de títulos valores	02/09/2015	01/02/2016	112,100,000.00	101.783400%	114,202,771.80
Contratos de compra forward de títulos valores	16/09/2015	14/01/2016	13,300,000.00	107.705787%	14,402,038.00
Contratos de compra forward de títulos valores	09/10/2015	06/04/2016	88,800,000.00	104.973702%	93,658,603.20
Contratos de compra forward de títulos valores	22/10/2015	20/01/2016	116,300,000.00	101.738000%	118,481,555.40
Contratos de compra forward de títulos valores	03/11/2015	01/04/2016	87,200,000.00	105.230886%	91,971,060.80
Contratos de compra forward de títulos valores	08/12/2015	03/03/2016	30,100,000.00	106.566483%	31,746,891.40
Contratos de compra forward de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	17,400,000.00	101.745800%	17,726,389.20
Contratos de compra forward de títulos valores	19/10/2015	16/02/2016	50,500,000.00	101.745800%	51,447,279.00
Contratos de compra forward de títulos valores	30/12/2015	06/01/2016	20,700,000.00	105.254899%	21,832,579.80
<b>Total</b>			<b>601,100,000</b>		<b>623,709,164.40</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A.</b>					
<b>Al 31-12-2015</b>					
<b>(En Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)</b>					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra forward de títulos valores	30/11/2015	14/01/2016	1,712,000.00	103.976343%	1,780,926.83
<b>Total</b>			<b>1,712,000.00</b>		<b>1,780,926.83</b>
<b>Total (DOP) Tasa 45.5544</b>			<b>77,989,133.80</b>		<b>81,129,053.18</b>

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 30/06/2016 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	0.00	188,344,145.00	0.00	0.00	0.00
Contratos de venta forward de títulos valores	0.00	188,344,145.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>376,688,290.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 31/12/2015 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	154,716,173.20	183,376,440.00	285,616,551.20	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>154,716,173.20</b>	<b>183,376,440.00</b>	<b>285,616,551.20</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Inversiones & Reservas Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos Al 31/12/2015 (En Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)	Vencimientos de Contratos de Derivados Especulativos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra forward de títulos valores	1,780,926.83	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>1,780,926.83</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total (DOP) Tasa 45.5544</b>	<b>81,129,053.18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### 4.4.18 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libro contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<u>Al 30 de junio de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	Valor en Libro	Valor Razonable	Valor en Libro	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	66,440,063.10	66,440,063.10	87,919,502.78	87,919,502.78
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	19,811,794.33	19,811,794.33	51,690,891.90	51,690,891.90
Inversiones en otras obligaciones (otras inversiones)	0.00	0.00	31,850,000.00	31,850,000.00
Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización	269,813,415.88	269,813,415.88	81,104,034.09	81,104,034.09
Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida	685,883,447.40	685,883,447.40	1,194,671,431.00	1,194,671,431.00
Activos financieros con riesgo de crédito directo	0.00	0.00	0.00	0.00
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	8,609,900.00	N/D	8,609,900.00	N/D
	<u>1,050,558,620.71</u>	<u>1,041,948,720.71</u>	<u>1,455,845,759.77</u>	<u>1,447,235,859.77</u>

N/D= no disponible

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	<u>Al 30 de junio de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
		Valor		
	Valor en Libro	Razonable	Valor en Libro	Valor Razonable
<b>Pasivos:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	767,760,546.36	767,760,546.36	1,084,356,499.89	1,084,356,499.89
Intereses y comisiones por pagar	534,931.36	534,931.36	5,198,641.41	5,198,641.41
Acumulaciones y otros	<u>88,327,080.77</u>	<u>88,327,080.77</u>	<u>104,085,178.29</u>	<u>104,085,178.29</u>
	<u>856,622,558.49</u>	<u>856,622,558.49</u>	<u>1,193,640,319.59</u>	<u>1,193,640,319.59</u>

	<u>Al 30 de junio de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
		Valor		Valor
	Valor en Libro	Razonable	Valor en Libro	Razonable
<b>Cuentas de orden:</b>				
Cuentas contingentes deudora	<u>631,283,803.72</u>	<u>601,601,566.59</u>	<u>725,917,475.10</u>	<u>704,838,217.58</u>
Instrumentos financieros fuera del Balance (a)	<u>48,967,734,083.53</u>	N/D	<u>31,351,146,949.08</u>	N/D
	<u>49,599,017,877.25</u>	<u>601,601,566.59</u>	<u>32,077,064,424.18</u>	<u>704,838,217.58</u>

N/D= no disponible

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

#### 4.4.19 Posición en moneda extranjera

Un detalle de la posición en moneda extranjera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>Al 30 de junio de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>(En Dólares de Estados Unidos de Norteamérica)</u>			
	USD	DOP	USD	DOP
<b>Activos:</b>				
Disponibilidad	24,311.40	1,117,599.92	238,870.57	10,881,605.50
Inversiones en títulos valores	3,448,260.34	158,517,217.49	0.00	0.00
Intereses, dividendos y comisiones	18,396.65	845,697.68	13,371.52	609,131.49
Otros activos	<u>8,041.88</u>	<u>369,686.69</u>	<u>851.83</u>	<u>38,804.81</u>
	<u>3,499,010.27</u>	<u>160,850,201.78</u>	<u>253,093.92</u>	<u>11,529,541.80</u>

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

### Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

#### Pasivos:

Obligaciones con bancos e instituciones financieras	3,468,209.62	159,434,289.84	0.00	0.00
Intereses y comisiones	6,539.33	300,614.46	0.00	0.00
Acumulaciones y otros pasivos	<u>3,763.24</u>	<u>172,996.90</u>	<u>(229,256.11)</u>	<u>(10,443,624.39)</u>
	<u>3,478,512.19</u>	<u>159,907,901.20</u>	<u>(229,256.11)</u>	<u>(10,443,624.39)</u>

#### Contingencia:

Contratos de compra Forward	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,834,476.18</u>	<u>83,568,461.48</u>
Posición larga en moneda extranjera	3,499,010.27	160,850,201.78	2,087,570.10	95,098,003.28
Posición corta en moneda extranjera	3,478,512.19	159,907,901.20	229,256.11	10,443,624.39
Posición neta larga en moneda extranjera	<u>20,498.08</u>	<u>942,300.58</u>	<u>1,858,313.99</u>	<u>84,654,378.89</u>

La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de DOP45.9702 y DOP45.5544, respectivamente.

#### 4.4.20 Otras revelaciones importantes

##### 4.4.20.1 Operaciones con relacionadas

A los semestres cortados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas efectúa transacciones y presenta saldos con empresas relacionadas:

Saldos:	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Disponibilidades (a)	63,358,106.68	87,462,757.38
Inversiones en certificados financieros (nota 4.4.6.4)	0.00	31,850,000.00
Cuentas por cobrar (b)	9,909,729.58	1,140,713.43
Préstamos por pagar (c)	159,051,256.52	84,356,499.89
Intereses por pagar (c)	121,998.15	59,752.52
Cuentas por pagar (d)	<u>1,305,117.55</u>	<u>87,153.76</u>

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas mantiene efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en el Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP63,358,106.68 y DOP87,462,757.39, respectivamente.

(b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 Inversiones & Reservas presenta saldos por

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

cobrar al Banco de Reservas de la República Dominicana por la suma de DOP9,909,729.58 y DOP1,140,713.43, respectivamente, por conceptos de intereses bancarios y comisiones por intermediación de compraventa de títulos, los cuales se presentan como parte de los intereses y comisiones por cobrar respectivamente en los estados financieros que se acompañan.

- (c) Inversiones & Reservas tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Durante el semestre cortado al 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas recibió préstamos derivados de esta línea de crédito por DOP84,356,499.89. Durante el primer semestre 2016 Inversiones & Reservas recibió préstamos derivados de esta línea de crédito por DOP74,694,756.63, quedando pendiente al 30 de junio de 2016 la suma de DOP159,051,256.52, la cual se presenta como parte de las obligaciones con instituciones financieras en el balance general que se acompaña.

Los saldos pendientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 generan un interés de pago por este concepto de DOP121,998.15 y DOP59,752.52, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses por pagar por obligaciones con instituciones financieras en el balance que se acompaña. El interés ponderado anual por este concepto al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de 9.20% y 8.5%, respectivamente.

- (d) Corresponde a cuentas por pagar al Banco de Reservas de la República Dominicana por concepto de pagos realizados por esta empresa a nombre de Inversiones & Reservas, los cuales se presentan como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos en el balance general que se acompaña.

### Transacciones:

Inversiones & Reservas	Al 30/06/2016	Al 30/06/2015
<b>Transacciones con el Banco de Reservas de la República Dominicana</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Comisiones ganadas por intermediación (i)	52,955,455.77	133,420,170.08
Comisión por servicio de estructuración (ii)	0.00	50,000,000.00
Comisión colocación primaria (ii)	0.00	25,000,000.00
Ingresos de intereses ganados (iii)	3,068,524.53	4,226,490.92
Otros ingresos operativos (iv)	838,265.37	279,332.94
Gastos por servicios administrativos (v)	1,017,876.00	420,000.00
Gasto por comisión de servicios (vi)	0.00	50,000,000.00
Gastos de intereses (vii)	3,891,770.00	3,211,273.27

- (i) A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 2015, Inversiones & Reservas reconoció ingresos por concepto de comisiones por servicios de intermediación de compraventa de

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

títulos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, los cuales se presentan como parte de los ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.

- (ii) Corresponde a los ingresos reconocidos por Inversiones & Reservas por concepto de estructuración y colocación primaria de los títulos valores de oferta pública emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana. Estos ingresos se presentan como parte de los ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (iii) Corresponde a intereses ganados en las cuentas corrientes de Inversiones & Reservas, y se incluyen como parte de ingresos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (iv) Corresponde a comisiones por operaciones bursátiles, market makers y custodia internacional realizadas a operaciones del Banco de Reservas de la República Dominicana. Estos ingresos se presentan como parte de otros ingresos operativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (v) Corresponde a servicios administrativos ofrecidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana (ver nota 4.4.15.2 (f)), los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (vi) Corresponde a gastos por comisión de servicios cargados por el Banco de reservas de la República Dominicana. Estos gastos se presentan como parte de los gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (vii) Corresponde a gastos de intereses por línea de crédito con el Banco de reservas de la República Dominicana, los cuales se presentan como parte de los gastos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan (ver nota 4.4.20.1 (e)).

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

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores 19-00, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

### **4.4.22 Estados financieros ajustados por inflación**

A los semestres cortados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Inversiones & Reservas no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros interinos.