

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### 4.4.1 Datos Generales sobre la Institución

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa (en lo adelante Inversiones & Reservas) es una Sociedad Anónima, constituida en fecha 7 de diciembre de 2002 bajo las leyes de la República Dominicana. Su objeto principal es comprar y vender valores, realizar operaciones de intercambios o permuta de valores, suscribir transitoriamente parte o la totalidad de emisiones primarias de valores para su posterior colocación en el público, y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

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

En julio de 2008 los accionistas de Inversiones & Reservas aprobaron la suspensión voluntaria de actividades, la cual fue levantada por la Superintendencia de Valores mediante Resolución No. R-SIV-2013-66-PB de fecha 09 de julio de 2013.

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre del 2013, sus principales ejecutivos son:

#### Semestre 30 de junio 2014

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

#### Semestre 31 de diciembre 2013

<b>Nombre</b>	<b>Posición</b>
<u>Enrique A. Ramírez Paniagua</u>	<u>Presidente</u>
<u>Manuel Castillo</u>	<u>Gerente General</u>
<u>Janet Lizardo Jorge</u>	<u>Gerente de Contabilidad</u>
<u>Elizabeth Acevedo</u>	<u>Gerente de Operaciones</u>
<u>Birmania Minyety</u>	<u>Oficial de Cumplimiento</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **4.4.2 Base de presentación**

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

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

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

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

### **Uso de estimados**

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **Activos y pasivos financieros**

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

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

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

Al 30 de junio de 2014, las inversiones mantenidas por Inversiones & Reservas están clasificadas como inversiones en valores negociables; y al 31 de diciembre de 2013, no poseía ningún tipo de inversión.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, Inversiones & Reservas mantiene inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, y las mismas se registran al costo.

### **Provisiones**

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

### **Bienes de uso y depreciación**

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

### **Prestaciones laborales**

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

### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta corriente es el resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha de los balances generales o el 1% de los activos netos sujetos a impuestos, el que resulte mayor. El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido usando el método del balance general, y se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos, según las Normas Internacionales de Información Financiera, y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando éstas sean realizables. Este impuesto sobre la renta diferido es medido en base a la posibilidad de su recuperación futura.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

- Efectivo y las acumulaciones por pagar y otros pasivos fueron determinados sobre la base del aproximado de su valor en libros, debido al corto plazo de vencimiento de este instrumento.
- El valor razonable de portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, no puede ser determinado, debido a que no existe un mercado activo donde se negocien estos instrumentos.

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### 4.4.3 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 30 de junio de 2014, Inversiones & Reservas no realizó cambios en sus políticas contables respecto al semestre terminado al 31 de diciembre de 2013.

### 4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2014, Inversiones & Reservas no presentó activos sujetos a restricciones respecto al semestre terminado al 31 de diciembre de 2013.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas presenta la composición de las partidas de los estados financieros, según se muestra a continuación:

(i) Las disponibilidades consisten en:		
<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>		
<b>Disponibilidades</b>		
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Depósito a la vista en Bancos y AAPP del País	663,701,617	103,436,562
<b>Total</b>	<b>663,701,617</b>	<b>103,436,562</b>
(ii) Los Gastos consisten en :		
<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>		
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>		
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Gastos de Personal	17,484,606	0
Servicios Profesionales	1,921,835	1,738,597
Mejoras Local Arrendado	67,098	979,984
Propaganda y Publicidad	220,424	159,578
Cuotas y Contribuciones	2,738,380	1,655,000
Papelería, útiles y otros	161,284	24,344
Gastos de depreciación de bienes en uso	576,512	0
Traslados y comunicaciones	619,150	0
Impuestos y Contribuciones	23,761	0
Reparación y Mantenimiento Oficinas	22,250	0
Otros Gastos	9,844	97,600
<b>Total</b>	<b>23,845,143</b>	<b>4,655,103</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>		
<b>Gastos Operativos</b>		
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Comisiones por Servicios Bancarios	59,042	586
Gastos por Honorarios y Comisiones	2,069,900	0
Pérdidas en Cambio	2,215,818	0
Otros Gastos Operativos	248,780	1,200,000
<b>Total</b>	<b>4,593,540</b>	<b>1,200,000</b>

### 4.4.6 Inversiones

Las inversiones en títulos valores de deuda de Inversiones & Reservas han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las inversiones en valores son:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>		
<b>Inversiones</b>		
	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda para Comercialización (Portafolio TVD "T")	150,812,876	0
<b>Total</b>	<b>150,812,876</b>	<b>0</b>

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. - Puesto de Bolsa</b>				
<b>Vencimiento de Inversiones TVD- Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización- Portafolio TVD "T"</b>				
	<b>30/06/2014</b>		<b>31/12/2013</b>	
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			
	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor</b>
	<b>Amortizado</b>	<b>Mercado</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Mercado</b>
Hasta un mes;	0	0	0	0
Entre 1 y 3 meses;	0	0	0	0
Entre 3 meses y 1 año;	0	0	0	0
Entre 1 y 5 año; y	142,003,983	142,003,983	0	0
De 5 años en adelante	8,808,894	8,808,894	0	0
<b>Total</b>	<b>150,812,876</b>	<b>150,812,876</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 2014 y 31 de diciembre de 2013

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas no presentó estos tipos de inversiones:

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

### 4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas no presentó activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

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

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

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

Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones	Valor Nominal de cada una de las Acciones	Equivalente Porcentual de Capital	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	30/06/2014	31/12/2013
						(En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores de la República Dominicana (a) / (b)	10,823 / 20,429	DOP\$100.00	2.77%	0	0	1,082,300	1,082,300
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores	1	DOP\$,1000.00	0.001%	0	0	1,000	1,000
<b>Total</b>						<b>1,083,300</b>	<b>1,083,300</b>

- (a) Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	30/06/2014	31/12/2013
	(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	865,840	865,840
20% Reserva legal	216,460	216,460
Valor de la inversión	<b>1,082,300</b>	<b>1,082,300</b>

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

### 4.4.9 Bienes en Uso

Un resumen de los bienes de uso de Inversiones & Reservas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	30/06/2014	31/12/2013
(En Pesos Dominicanos)		
<b>Bienes en Uso</b>		
Saldo al inicio	5,418,799	0
Adiciones	236,908	5,418,799
Retiros	0	0
Balance Final	5,655,707	5,418,799
<b>Depreciación</b>		
Saldo al inicio	0	0
Gastos de depreciación	(576,512)	0
Balance Final	(576,512)	0
<b>Total</b>	<b>5,079,195</b>	<b>5,418,799</b>

### 4.4.10 Otros activos

Un detalle de otros activos de Inversiones & Reservas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		
	30/06/2014	31/12/2013
(En Pesos Dominicanos)		
<b>Otros Activos</b>		
Mejoras Propiedades Arrendadas	257,266	0
Existencia de Papelería	75,097	0
Impuestos pagados por anticipados	4,853,071	822,367
Gastos Pagados por anticipados	929,667	258,268
<b>Total</b>	<b>6,115,101</b>	<b>1,080,635</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### 4.4.11 Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Inversiones & Reservas presenta pasivos financieros por:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa					
	Vencimientos al 30/06/2014 (En Pesos Dominicanos)				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	De 5 años en adelante
<b>Vencimientos de los Pasivos Financieros</b>					
Obligaciones a la vista	0	0	0	0	0
<b>Títulos Valores de Deuda Emitidos por la Institución</b>					
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimientos < =365 días	0	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimientos > 365 días	0	0	0	0	0
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país- Bancos del País	600,000,000	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior- Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros Financiamientos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>600,000,000</b>	-	-	-	-

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa					
	Vencimientos al 31/12/2013 (En Pesos Dominicanos)				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	De 5 años en adelante
<b>Vencimientos de los Pasivos Financieros</b>					
Obligaciones a la vista	0	0	0	0	0
<b>Títulos Valores de Deuda Emitidos por la Institución</b>					
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimientos < =365 días	0	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimientos > 365 días	0	0	0	0	0
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país- Bancos del País	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del exterior- Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros Financiamientos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Valores	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	-	-	-	-	-

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### 4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de otros pasivos de Inversiones & Reservas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Acumulaciones y Otros Pasivos</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Cuentas por Pagar Relacionada	1,192,391	0
Provisiones del Personal	6,110,892	0
Honorarios Profesionales	0	188,800
Provisión de Auditoria	480,244	296,869
Provisión de Publicidad	0	100,000
Plataforma Bloomberg	0	258,268
Papelería y Otros Efectos	0	19,041
Impuestos por Pagar	22,067,764	0
Impuestos Retenidos	294,159	
Partidas Acreedoras por pagar	48,766,289	0
Proveedores por Pagar	188,730	
<b>Total</b>	<b>79,100,469</b>	<b>862,978</b>

### 4.4.13 Impuesto sobre la renta

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

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 (provisionado) y 31 de diciembre de 2013, está compuesto de la siguiente manera:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
<b>Resultados antes de Impuesto Sobre la Renta</b>	78,813,444	(4,655,690)
% Retenciones	28%	1%
Impuesto sobre renta	22,067,764	54,188
<b>Beneficio después de Impuesto Sobre la Renta</b>	<b>56,745,679</b>	<b>(4,709,878)</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **4.4.14 Plan de Beneficios Basados en Acciones**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no tiene plan de beneficios basados en acciones.

### **4.4.15 Cuentas de Orden: Contingencias y Compromisos**

#### **Contingencias**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no presentó balances en cuenta de contingencias.

#### **Encargos de Confianza**

Al 30 de junio de 2014 Inversiones & Reservas refleja a valor nominal más los frutos devengados un saldo de **DOP\$23,593,878,327.74**, por contratos para la Apertura y Manejo de Cuentas de Valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

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

#### **Otras Cuentas de Orden**

Al 30 de junio de 2014 Inversiones & Reservas dispone de una línea de crédito aprobada por la suma de DOP\$600 millones en un banco del país, la cual no se encontraba utilizada a esa fecha. Esta línea está garantizada con títulos emitidos del Banco Central de la República Dominicana y con inversiones en bonos del Gobierno Central.

Al 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no poseía líneas de crédito aprobadas.

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.

### **4.4.16 Patrimonio de los accionistas**

#### **4.4.16.1 Capital autorizado**

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el Capital Social Autorizado de Inversiones & Reservas es de DOP100,000,000, compuesto por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000 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. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital suscrito y pagado de Inversiones & Reservas es de DOP100,000,000, compuesto por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000 cada una.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la reserva legal requerida asciende a DOP20,000,000, y se incluye en el renglón de reserva legal obligatoria en los estados financieros de cambios en el patrimonio – base regulada que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de Inversiones & Reservas.

### 4.4.16.3 Reserva legal comercial

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 esta reserva asciende a DOP220,184, y se incluye en el renglón de reservas de capital en los estados de cambios en el patrimonio – base regulada que se acompañan.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no presentó instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y/u otras cuentas de orden, adicionales a las cuentas contingentes indicadas en la nota 15.

### 4.4.18 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013:

Inversiones & Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa		31/12/2013		
30/06/2014		(En Pesos Dominicanos)		
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	663,701,617	663,701,617	103,436,562	103,436,562
Inversiones	150,812,876	150,812,876	0	0
Activos Financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	19,210,377	19,210,377	0	0
<b>Total</b>	<b>833,724,870</b>	<b>833,724,870</b>	<b>103,436,562</b>	<b>103,436,562</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>				
	<b>30/06/2014</b>		<b>31/12/2013</b>	
	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Pasivos:</b>				
Pasivos Financieros	600,000,000	n/d	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>600,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cuentas de Orden:</b>				
Cuentas Contingentes deudoras	0	0	0	0
Instrumentos financieros fuera del balance	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

n/d: no disponible

### 4.4.19 Posición en moneda extranjera

En el balance general resumido de Inversiones & Reservas se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras, cuyos saldos al 30 de junio de 2014 incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>				
	<b>30/06/2014</b>		<b>31/12/2013</b>	
<b>Posición en Moneda Extranjera</b>				
	<b>Importe en Moneda Extranjera</b>	<b>Total en DOP</b>	<b>Importe en Moneda Extranjera</b>	<b>Total en DOP</b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y sus equivalentes	73,152	3,183,204	0	0
Inversiones	2,691,770	117,131,569		
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	18,928	823,628	0	0
<b>Total Activos</b>	<b>2,783,850</b>	<b>121,138,401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos:</b>				
Acumulaciones y otros pasivos	31,682	1,378,631	0	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>31,682</b>	<b>1,378,631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Posición Global Neta en Divisas</b>				
<b>Total</b>	<b>2,752,168</b>	<b>119,759,770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

El balance general resumido de Inversiones & Reservas del semestre terminado al 31 de diciembre de 2013 no presentó posición en moneda extranjera. La tasa de cambio utilizada para convertir a moneda nacional los saldos en moneda extranjera al 30 de junio de 2014 fue de DOP43.5147.

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

Notas a los Estados Financieros  
Semestres cortados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### 4.4.20 Otras revelaciones importantes

#### Operaciones con relacionadas

Las transacciones y balances más importantes con relacionadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

<b>Inversiones &amp; Reservas, S. A. - Puesto de Bolsa</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Balances</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>	
Efectivo en cuentas Corrientes y Ahorros	663,696,617	103,436,562
Cuentas por cobrar	17,409,875	0
Impuestos retenidos por el BRRD	4,030,704	0
<b>Transacciones</b>		
Intereses Ganados	2,633,001	0
Comisiones Ganadas	98,023,692	0
Comisiones Bancarias	59,042	586
Pago de Intereses Línea de Crédito	125,000	0
Fondos Tomados a Préstamos-Línea de Crédito	600,000,000	0
Pagos de Fondos Tomados a Préstamos-Línea de Crédito	500,000,000	0

### 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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajusten a la Ley de Mercado de Valores 19-00, su Reglamento 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

Al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 Inversiones & Reservas no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros interinos.