

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Inversiones & Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones & Reservas, S. A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en la nota 4.4.2.1 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4.4.20.2 que describe que el 76% de los ingresos del Puesto de Bolsa provienen de servicios brindados a un ente relacionado.

Otros Asuntos

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

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

KPMG

26 de febrero de 2015

Santo Domingo,
República Dominicana

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	1,381,496,801	111,019,296
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (notas 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	103,463,509	103,436,562
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	5,000	-
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS	103,458,509	103,436,562
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 4.4.6, 4.4.18 y 4.4.19)	1,189,878,175	0
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	38,984,165	0
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	38,984,165	0
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.2.0.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.2.0.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.01.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPÓSITOS Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.02.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (notas 4.4.4, 4.4.6, 4.4.11, 4.4.18 y 4.4.19)	1,150,894,010	0
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.3.2.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.01.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.01.00.00.00.00.0 Activos financieros Indexados a acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.01.00.00.00.00.0 Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0 PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0 (Provisiones - Préstamo de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO		
NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.01.00.00.00.00.0 Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo		
No Autorizado Por La Superintendencia De Valores	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0 (Régimen de Provisión Automática del 100% - Préstamos de Dinero		
Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0 PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES		
DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES		
POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR		
(notas 4.4.5, 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	69,307,190	0
1.5.1.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	500,870	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0 (Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES		
EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	147,274	0
1.5.2.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda		
Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	147,274	0
1.5.2.01.99.00.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN -		
PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO		
- PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos		
Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.5.6.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO)	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CREDITO DIRECTO)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0 (Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIO	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSI		
Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones)	0	0
1.5.4.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0	0
1.5.4.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones	0	0
1.5.4.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS V DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	54,200,902	0
1.5.5.01.00.00.00.00.0 Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida)	54,200,902	0
1.5.5.01.99.00.00.00.0 (Provisiones Regulares - Rendimientos Y DIVIDENDOS por Cobrar - DEPÓSITOS Y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0 (Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

ACTIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.5.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	14,458,144	0
1.5.7.01.00.00.00.00.0 Honorarios y Comisiones por Cobrar	14,458,144	0
1.5.7.98.00.00.00.00.0 Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios)		
1.5.7.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0	0
1.5.8.01.00.00.00.00.0 Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados en Depósitos de Garantía	0	0
1.5.8.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES PARA FINES DE GARANTIA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 4.4.8 y 4.4.18)	8,609,900	1,083,300
1.6.1.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	8,609,900	1,083,300
1.6.1.01.00.00.00.00.0 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	8,609,900	1,083,300
1.6.1.01.99.00.00.00.0 (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.00.00.00.00.0 Inversiones Permanentes en sucursales	0	0
1.6.2.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0 (BIENES REALIZABLES)	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0 (BIENES DE USO) (nota 4.4.9)	4,571,632	5,418,799
1.9.0.00.00.00.00.00.0 (OTROS ACTIVOS) (notas 4.4.10 y 4.4.13)	5,666,395	1,080,635
Total Activo	<u>1,381,496,801</u>	<u>111,019,296</u>
6.1.0.00.00.00.00.00.0 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 4.4.18)	99,925,859	0
6.1.1.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	99,925,859	0
6.1.5.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0 Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0 Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0 DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.0 ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (nota 4.4.18)	33,481,509,619	0
8.1.0.00.00.00.00.0 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,439,033,100	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	1,109,418,397	862,978
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES</i>	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS</i>	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR</i>	0	0
2.2.0.00.00.00.00.00.0 TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 4.4.4, 4.4.11, 4.4.18 y 4.4.20.1)	963,000,000	0
2.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	963,000,000	0
2.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</i>	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS</i>	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.0 DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA		
2.5.1.00.00.00.00.00.0 <i>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.6.1.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTRO</i>	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	0	0
2.6.3.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</i>	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

PASIVOS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (nota 4.4.18)	96,250	0
2.7.1.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	96,250	0
2.7.4.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.0 <i>HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR</i>	0	0
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 4.4.12, 4.4.13 y 4.4.18, 4.4.19 y 4.4.20.1)	146,322,147	862,978
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	<u>1,109,418,397</u>	<u>862,978</u>
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	<u>161,922,086</u>	<u>(4,709,878)</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO (nota 4.4.16)		
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL	100,000,000	100,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL MONETARIA	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL		
3.4.1.00.00.00.00.00.0 <i>RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES</i>	20,220,184	20,220,184
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS		
3.6.1.00.00.00.00.00.0 <i>RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES</i>		
3.6.2.00.00.00.00.00.0 <i>RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES</i>	151,858,220	(10,063,866)
3.7.0.00.00.00.00.00.0 VARIACION NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0 INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0 <i>(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)</i>	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0 <i>(Acciones en Tesorería)</i>	0	0
Total Patrimonio	<u>272,078,404</u>	<u>110,156,318</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>1,381,496,801</u>	<u>111,019,296</u>

Las notas en las páginas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

		<u>2014</u>		<u>2013</u>
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (nota 4.4.20.1)	58,825,384		0
4.1.1.00.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES</i>	5,096,649		0
4.1.2.00.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR INVERSIONES</i>	0		0
4.1.2.01.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda</i>	22,964,667		0
4.1.2.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Dividendos en Acciones</i>	0		0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>			0
4.1.2.04.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida</i>	30,764,068		0
4.1.3.00.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0		0
4.1.3.01.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0		0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores</i>	0		0
4.1.4.00.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo</i>	0		0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Margen</i>	0		0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)</i>	0		0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	<i>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</i>	0		0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	58,825,384		0
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (notas 4.4.20.1)	34,250,206		0
5.1.1.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>			
5.1.2.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIG. SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0		0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	34,250,206		0
5.1.4.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0		0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0		0
5.1.6.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0		0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	<i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	0		0
	Total Gastos Financieros	34,250,206		0
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	24,575,178		0

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0	DISMINUCION DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0	<i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
	Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
	Total Gastos de Provisiones	<u>0</u>	<u>0</u>
	MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISION)	<u>24,575,178</u>	<u>0</u>

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS (notas 4.4.20.1 y 4.4.20.2)	299,840,726	0
4.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES</i>	272,151,257	
4.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>INGRESO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA</i>	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0 <i>GANANCIAS EN CAMBIO</i>	5,739,430	0
4.3.4.00.00.00.00.00.0 <i>GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS</i>	1,883,854	0
4.3.5.00.00.00.00.00.0 <i>INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	1,404	
4.3.6.00.00.00.00.00.0 <i>GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</i>	19,957,316	0
4.3.7.00.00.00.00.00.0 <i>GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES</i>	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS</i>	<u>107,465</u>	<u>0</u>
Total Otros Ingresos Operativos	<u>299,840,726</u>	<u>0</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS	35,545,547	586
5.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES</i>	10,221,854	586
5.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0 <i>PÉRDIDAS EN CAMBIO</i>	4,560,314	0
5.3.4.00.00.00.00.00.0 <i>PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS</i>	3,004,216	0
5.3.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0 <i>PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO</i>	17,759,163	0
5.3.8.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Otros Gastos Operativos	<u>35,545,547</u>	<u>586</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	288,870,357	(586)
5.4.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4.4.5, 4.4.15.2 y 4.4.20.1)	<u>78,873,915</u>	<u>4,655,104</u>
MARGEN OPERATIVO NETO	209,996,442	(4,655,690)
4.4.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	209,996,442	(4,655,690)
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 4.4.13)	<u>48,074,356</u>	<u>54,188</u>
RESULTADO NETO	<u>161,922,086</u>	<u>(4,709,878)</u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0 GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Las notas en las páginas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal Obligatoria</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados Distribuibles</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2013	6,000,000	1,200,000	220,184	(5,353,988)	2,066,196
Asignación de utilidades	0	0	0	(4,709,878)	(4,709,878)
Aumento de capital social y reserva legal obligatoria (nota 4.4.16)	<u>94,000,000</u>	<u>18,800,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,800,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000,000	20,000,000	220,184	(10,063,866)	110,156,318
Asignación de utilidades	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>161,922,086</u>	<u>161,922,086</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>100,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>220,184</u>	<u>151,858,220</u>	<u>272,078,404</u>

Las notas en las páginas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En Pesos Dominicanos RD\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	161,922,086	(4,709,878)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Impuestos sobre la Renta Diferido	0	0
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	1,801,577	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(38,984,165)	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(69,307,190)	0
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(5,219,771)	(204,080)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	96,250	0
Variación Neta de Acumulaciones y Otros Pasivos	<u>145,459,169</u>	<u>691,153</u>
Efectivo neto provisto (usado en) las Actividades Operacionales	<u>195,767,956</u>	<u>(4,222,805)</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	963,000,000	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	112,800,000
Pago de Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto Provisto por las Actividades de Financiamiento	<u>963,000,000</u>	<u>112,800,000</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	0	0
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	0	0
Flujos de efectivo de Actividades de Inversión:		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenido hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles - para Comercialización Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	0	0
Variación Neta en Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	(1,150,894,010)	0
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	0	0
Variación Neta de Letras y Pagarés Bruto con Garantía Bancaria	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	(7,526,600)	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	(320,399)	(5,418,799)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,158,741,009)	(5,418,799)
Variación neta de disponibilidades	26,947	103,158,396
Efectivo al inicio del año	103,436,562	278,166
Efectivo al final del año	103,463,509	103,436,562

Las notas en las páginas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

4.4.1 Datos generales sobre la institución

Inversiones y Reservas, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), 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.

La Compañía fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la primera Resolución del 3 de mayo de 2005 del Consejo Nacional de Valores. Está registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el Código No. SVPB-013, y se encuentra afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el No. PB-024.

Los accionistas del Puesto de Bolsa el 28 de julio de 2008 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.

La Compañía está ubicada en la avenida Winston Churchill esquina Víctor Garrido Puello No.808, edificio Empresarial Hylsa, 3er. Nivel, Local 302, ensanche Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014

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

Al 31 de diciembre de 2013:

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

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.2 Principales políticas contables

4.4.2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de la Compañía están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores difieren en aspectos de forma y presentación de los estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP) y están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones disponibles para comercialización y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, los cuales están valorados a valor razonable.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 26 de febrero de 2015. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

4.4.2.2 Uso de estimados

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

4.4.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo, los billetes y monedas en caja y depósitos en bancos comerciales, presentados en los balances generales, 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.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.2.4 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

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

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

4.4.2.5 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones, intereses, dividendos, comisiones por cobrar y portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos. 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones mantenidas por la Compañía 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.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.2.6. Saldos en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros - base regulada 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-base regulada. Las transacciones ocurridas durante el año 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 registrados como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de DOP44.36 y DOP42.79, 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 costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos, 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 y son amortizados 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-base regulada, la Compañía 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).

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

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 financieros no derivados

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 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.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.2.10.1 Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía 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 o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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

4.4.2.11 Prestaciones laborales

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

4.4.2.12 Provisiones

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

4.4.2.13 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 – base regulada o el 1% de los activos netos sujetos a impuestos, el que resulte mayor.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

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

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, los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base de aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD “T”) y los depósitos y títulos de 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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.4 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2014, el Puesto de Bolsa presenta activos sujetos a restricciones por un valor de DOP1,150,894,010. Dicho monto está compuesto por las inversiones en títulos del Banco Central de la República Dominicana y del Ministerio de Hacienda, debido a que se encuentran como garantía de préstamos con instituciones bancarias. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no presentaba activos sujetos a restricciones

4.4.5 Composición de las partidas de los estados financieros

(i) Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Disponibilidades</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Depositos a la vista en bancos	<u>103,463,509</u>	<u>103,436,562</u>

(ii) Un resumen de los intereses, dividendos y comisiones por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Inversiones</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Rendimientos por cobrar por disponibilidades	500,870	0
Rendimientos por cobrar por inversión en títulos de valores de deuda para comercialización	147,273	0
Rendimientos por cobrar en títulos de Valores de disponibilidad restringida	54,200,902	0
Honorarios y comisiones por cobrar	<u>14,458,146</u>	<u>0</u>
	<u>69,307,191</u>	<u>0</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (iii) Un detalle de los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos Generales y Administrativos:</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Gastos de personal	48,745,186	0
Servicios profesionales	6,606,344	1,783,597
Amortización de mejoras	634,011	979,984
Propaganda y publicidad	10,898,508	159,578
Papelería y útiles	389,132	24,344
Depreciación de bienes en uso	1,167,566	0
Alquiler de local	1,957,389	0
Energía eléctrica	555,927	0
Aportes a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana	3,900,000	0
Cuotas y contribuciones	1,785,987	1,655,000
Otros	<u>2,233,865</u>	<u>52,601</u>
	<u>78,873,915</u>	<u>4,655,104</u>

- (iv) Un resumen de los gastos operativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

Inversiones & Reservas, S. A.	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>En Pesos</u>	<u>En Pesos</u>
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Gastos por honorarios y comisiones	10,221,854	586
Gastos en pérdida en ventas de activos	3,004,216	0
Gasto en pérdida en cambio	4,560,314	0
Gasto por pérdida ajuste valor de mercado	<u>17,759,163</u>	<u>0</u>
	<u>35,545,547</u>	<u>586</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.6 Inversiones

4.4.6.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores son como sigue:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2013</u> <u>En pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Portafolio de Títulos Valores Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	38,984,165	0
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad restringida	<u>1,150,894,010</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,189,878,175</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presentó estos tipos de inversiones, a saber:

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

4.4.6.2 Títulos valores de deuda a valor de 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:

<u>Inversiones & Reservas, S. A.</u> <u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda</u> <u>para Comercialización-Portafolio TVD "T"</u>	<u>31/12/2014</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2013</u> <u>En Pesos</u> <u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	4,544,246	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	<u>34,439,919</u>	<u>0</u>
Total	<u>38,984,165</u>	<u>0</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Inversiones & Reservas, S. A.		<u>31-12-2014</u>		<u>31-12-2013</u>	
		<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"		<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
		Hasta un mes	DOP	0	0
Entre uno y tres meses		0	0	0	0
Entre tres meses y un año		0	0	0	0
Entre uno y cinco años		15,662,697	15,662,900	0	0
De cinco años en adelante		<u>22,599,446</u>	<u>23,321,265</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	DOP	<u>38,262,143</u>	<u>38,984,165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4.4.6.4 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están conformadas por:

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

Inversiones & Reservas, S. A.	31-12-2013			
	(En Pesos Dominicanos)			
Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Nominal</u>	<u>Libros</u>	<u>Mercado</u>
Depósitos y Títulos de Valores en Garantía- Portafolio TVD "T"	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.6.5 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

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

Inversiones & Reservas, S. A.		31-12-2014		31-12-2013	
Vencimiento - Portafolio de Depósitos y		Costo	Valor	Costo	Valor
Títulos Valores de Disponibilidad		Amortizado	Mercado	Amortizado	Mercado
<u>Restringida</u>					
Hasta un mes;	DOP	0	0	0	0
Entre uno y tres meses;		0	0	0	0
Entre tres meses y un año		0	0	0	0
Entre uno y cinco años; y,		1,121,612,796	1,131,245,075	0	0
De cinco (5) años en adelante		<u>28,449,000</u>	<u>19,648,935</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	DOP	<u>1,150,061,796</u>	<u>1,150,894,010</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4.4.7 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros con riesgo de crédito directo, es decir, préstamos o anticipos otorgados a clientes.

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

La Compañía 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 filiales, afiliadas y sucursales se presenta a su valor patrimonial e incluye lo siguiente:

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones (31/12/14 / 31/12/13)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	Equivalente Porcentual de Capital (31/12/14 / 31/12/13)	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/14 31/12/13	
							(En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. (a)/(b)	46,200 / 20,429	DOP100	3.38% / 2.77%	0	0	8,608,900	1,082,300
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.*	1	1,000	0.001%	0	0	1,000	1,000
							<u>8,609,900</u>	<u>1,083,300</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Acciones comunes	2,069,520	865,840
20% Reserva legal	517,380	216,460
Prima	<u>6,022,000</u>	<u>0</u>
Valor de la inversión	<u>8,608,900</u>	<u>1,082,300</u>

- (b) Según resoluciones de la Asamblea General de los Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., celebradas el 24 de abril del 2014 y 2013, respectivamente, se resolvió la distribución de las utilidades obtenidas por esta entidad correspondiente a los ejercicios fiscales de 2013 (para el año 2014) y 2012-2011 (para el año 2013), siendo el pago de estos dividendos a través de capitalización a la inversión de manera proporcional entre los accionista de esta entidad. La Compañía no reconoció los ingresos por dividendos debido a que no se le dió la condición de la alternabilidad de recibir o elegir la recepción de dichos dividendos en efectivo, tal y como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los dividendos por este concepto ascendieron a DOP1,072,500 y DOP960,600 respectivamente, compuestos por un total de 10,725 y 9,606 de acciones adicionales respectivamente, a un costo de DOP100 por cada acción.

(*) Informaciones financieras no disponibles.

4.4.9 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de bienes de uso, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Saldo al inicio de año	5,418,799	0
Adiciones del año	<u>320,399</u>	<u>5,418,799</u>
	<u>5,739,198</u>	<u>5,418,799</u>
Depreciaciones acumuladas al inicio	0	0
Gasto del año	<u>(1,167,566)</u>	<u>0</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(1,167,566)</u>	<u>0</u>
Mobiliario y equipos, neto al final del año	<u>4,571,632</u>	<u>5,418,799</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.10 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Depósito alquiler local edificio	1,097,447	0
Depósito Fianza	160,150	0
Retención pago intereses	35,585	0
Anticipos y saldo a favor de impuesto sobre renta (nota 4.4.13)	0	822,367
Otras cuentas por cobrar	1,500,000	
Otros	<u>181,853</u>	<u>258,268</u>
	<u>2,975,035</u>	<u>1,080,635</u>
Valor origen mejoras a propiedad arrendada	3,325,371	0
Amortización	<u>(634,011)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,691,360</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,666,395</u>	<u>1,080,635</u>

4.4.11 Pasivos financieros

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2014 (en Pesos Dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	963,000,000	0	0
Total	0	0	963,000,000	0	0

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamo con bancos locales por DOP963,000,000, con vencimiento corriente, los cuales están garantizados con depósitos y títulos de valores de la Compañía valorados en DOP1,150,894,010 (ver nota 4.4.6.4). Estos financiamientos generan un interés anual entre 8.5% a 11%. Las obligaciones con instituciones financieras incluyen préstamos por DOP63,000,000 con el ente relacionado “ Banco de Reservas de la Republica Dominicana” (ver nota 4.4.20.1).

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no presenta obligaciones con instituciones financieras.

4.4.12 Acumulaciones y otros pasivos

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 4.4.13)	34,516,293	0
Saldos acreedoras (a)	83,222,068	0
Bonificación por pagar y otras compensaciones al personal	18,321,537	0
Cuentas por pagar relacionada (nota 4.4.20.1)	3,397,218	0
Comisión por pagar a la SIV	3,428,551	0
Otras	<u>3,436,480</u>	<u>862,978</u>
Total	<u>146,322,147</u>	<u>862,978</u>

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

4.4.13 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	209,996,442	(4,655,690)
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos exentos	(43,062,685)	0
Impuesto retribuciones complementarias	1,544,661	0
Honorarios no deducibles	3,372,199	0
ISR bonificación de ley	3,525,571	0
Otros impuestos y contribuciones	50,881	0
Gastos de períodos anteriores	<u>0</u>	<u>1,200,000</u>
	<u>(34,569,373)</u>	<u>1,200,000</u>

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia entre depreciación y fiscal	(76,575)	(677,350)
Diferencias cambiarias	4,312	0
Provisiones no admitidas	2,375,214	396,869
Ajuste precio transferencia	<u>0</u>	<u>(18,182,576)</u>
	<u>2,302,951</u>	<u>(18,463,057)</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes y temporales	177,730,020	(21,918,747)
Pérdidas compensable	<u>(6,035,892)</u>	<u>0</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal antes de pérdidas trasladables)	<u>171,694,128</u>	<u>(21,918,747)</u>
Pérdida fiscal del año anterior arrastrable ajustada por inflación	(27,262,127)	(6,931,206)
Pérdidas fiscales vencidas y/o compensadas	<u>6,035,892</u>	<u>1,981,736</u>
Pérdida fiscal al final del año	RD\$ <u>(21,226,235)</u>	<u>(26,868,217)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 28% y 29% para los años 2014 y 2013, respectivamente, de la renta neta imponible o el 1% de los activos netos. Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía liquidará el impuesto corriente sobre la renta neta imponible y para el año 2013 liquidó el impuesto corriente sobre el total de activos sujetos a impuestos.

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el impuesto sobre la renta por pagar, al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	<u>2014</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>
Base imponible	171,694,128
Tasa impositiva	<u>28%</u>
Impuesto determinado	48,074,356
Saldo a favor y anticipos del período	<u>(13,558,063)</u>
ISR por pagar (a)	<u>34,516,293</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de las acumulaciones y otros pasivos en el balance general-base regulada a se fecha que se acompaña.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

(En Pesos Dominicanos)

Base imponible	5,418,799
Tasa impositiva	1%
Impuesto determinado	<u>54,188</u>
Saldo a favor del año anterior	<u>(876,555)</u>
Saldo a favor (b)	<u>(822,367)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los otros activos en el balance general - base regulada a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Impuesto determinado	48,074,356	54,188
Impuestos de años anteriores	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta	<u>48,074,356</u>	<u>54,188</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por DOP21,226,235, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2015	5,818,894
2016	5,818,894
2017	5,141,556
2018	<u>4,446,891</u>
	<u>21,226,235</u>

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. 04-2011 sobre precios de transferencia. Merecen mención, entre otros, los siguientes:

- a) La extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas es de 29% hasta 2013 y sus reducciones a 28% en 2014 y a 27% a partir de 2015.
- b) El incremento del ITBIS de 16% a 18%, y la adopción de una tasa reducida de 8%, pero progresiva, para ciertos productos.
- c) Los dividendos se gravan a una tasa del 10% en su conjunto a un solo pago. La suspensión de la distribución de dividendos no debe ser considerado como un crédito fiscal.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- d) Los gastos superiores a los DOP50,000, para fines de ser deducibles, deberán ser hechos por medios bancarios y financieros establecidos, en los que se individualice al beneficiario y sean distintos al pago en efectivo.
- e) No son deducibles los recargos e intereses de los impuestos y tasas asociados a bienes generadores de renta grabada, sea cual fuere el concepto.
- f) En materia de precios de transferencia la sujeción de todas las empresas que realicen operaciones comerciales o financieras con partes relacionadas, al margen del origen o la composición de su capital.
- g) La inclusión de reglas de capitalización delgada (thin capitalization), las cuales limitan la relación deuda - capital a tres veces el capital contable y, en adición, la proporcionalidad de la deducción de intereses en función de la tasa impositiva a la cual está sujeta su beneficiario.

Con la entrada en vigencia de esta Ley, se amplía el alcance de las normativas vigentes sobre precios de transferencias, para someter estudios de precios de transferencias, para someter a estudios de precios de transferencias todas las transacciones con empresas relacionadas.

A l 31 de diciembre de 2014, la Compañía cumpliendo el plazo establecido por la Ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y no se espera que el resultado último tenga efectos relevantes sobre el gasto de impuesto. Para el periodo 2013, el estudio de precios de transferencia tuvo un impacto en los resultados fiscales de aproximadamente DOP18,000,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido por aproximadamente DOP6,600,000 y DOP7,700,000, respectivamente, originado básicamente por las pérdidas fiscales trasladables, debido a que se tiene duda de que el mismo pueda ser aprovechado fiscalmente al momento de revertirse.

4.4.14 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.15 Cuentas de orden: contingencias y compromisos

4.4.15.1 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no presenta contingencias ni compromisos, por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.15.2 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

- a) En fecha 1ro de julio del año 2014, la Compañía 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP2,000,000 (USD37,800) más impuestos, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña. Para el año 2015 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP3,300,000 (USD90,000) más impuesto.
- b) Durante el año 2013, la Compañía reanudó su membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de DOP50,000. Al 31 de diciembre 2014 y 2013, los gastos por concepto fueron de aproximadamente DOP600,000 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan (en el año 2013 DOP200,000 por concepto de este gasto fueron asumidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana). Para el año 2015 el compromiso aproximado por este concepto es de DOP600,000.
- c) A partir de junio de 2013, la Compañía reanudó su membresía en la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A., (APB). Al 31 de diciembre de 2013 la cuota por este concepto era de DOP30,000 y al 31 de diciembre de 2014 DOP40,000 (a partir de abril 2014 DOP 40,000 y hasta marzo 2014 DOP30,000). Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por este concepto fue de DOP450,000 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El gasto del año 2013 fue de DOP210,000, el cuál fue asumido por el Banco de Reservas de la República Dominicana. Para el año 2015 el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP500,000.
- d) Durante el año 2014, la Compañía 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por este concepto fue de DOP359,000, y se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña. Para el año 2015, el compromiso por este concepto es de aproximadamente DOP420,000.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- e) La Compañía 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, dicho pago va de acuerdo al capital de las entidades y es actualizado anualmente por la SIV. Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por este concepto fue de DOP3,900,000 y se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña. Para el año 2013 no hubo compromiso de pago, ya que la Compañía no se encontraba en operaciones.
- f) En enero de 2014, la Compañía firmó un contrato con el Banco de Reservas de la República Dominicana. El contrato establece que el Banco asistirá a la Compañía en servicios administrativos en aspectos legales, administración y control de riesgos, contraloría, auditoría, entre otros, debiendo la Compañía pagar por estos servicios la suma mensual de DOP70,000 (ITBIS incluido). Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por este concepto fue de DOP420,000, el cual se incluye como parte de los gastos generales y administrativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña.

4.4.16 Patrimonio de los accionistas

4.4.16.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado de la Compañía es de DOP100,000,000 compuesto por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP1,000 por acción, para ambos períodos. La composición accionaria de la compañía está conformada por 95,000 (95%) acciones a nombre de Tenedora Banreservas, S. A., y 5,000 (5%) acciones a nombre de Seguros Banreservas, S. A.

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

4.4.16.2 Capital suscrito y pagado y reserva legal requerida

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, con arreglo a las Normas de Código de Comercio vigente en la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP5,000,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20% de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de DOP100,000,000.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

4.4.16.3 Reserva legal comercial

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

La reserva legal comercial, es parte de la reserva legal requerida en el artículo 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 Republica Dominicana de fecha 26 de enero de 2013, en donde deja sin efecto cualquier pronunciamiento hecho anteriormente relacionado con la sanción para aquellos Puestos de Bolsa que ho habían constituidos la reserva legal comercial, en ese sentido deja a discrepción de los puestos de bolsas de constituir o no la reserva legal comercial, ya que ambas reservas persiguiendo un mismo fin, no tendría sentido hacerlas acumulables y que el interes regulatorio que estable la Ley de Mercado de Valores con la exigencias de una reserva más amplia que la legislación ordinaria (la de sociedades), subsume o incorpora la reserva que es menor; es decir debe entenderse como lógico que al quedar cubierto el interés jurídico que persigue la legislación ordinaria. Al 31 de diciembre de 2104 y 2013 la gerencia de la Compañía dedició mantener la reserva legal adicional, dejando constituida el monto de DOP220,184, el cuál se incluye en el renglón de reservas de capital en los balances generales - base regulada que se acompañan.

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

a) Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cuentas de orden contingente por DOP99,925,859, correspondiente a derecho de contratos de compraventas de títulos de valores de deudas (TVD).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene otras cuentas de orden por DOP1,439,033,100, correspondiente a operaciones fuera de balance, que no representan riesgo de crédito, riesgo de precio o de liquidez, así como la asunción de responsabilidades fiduciarias.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Inversiones & Reservas, S. A.										
Contratos de Derivados Especulativos										
31-12-14						31-12-13				
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta futuros de títulos valores	12/12/2014	10/06/2015	DOP92,100,000	99,026,307	DOP99,026,288	0	0	0	0	0
Total			DOP92,100,000		DOP99,026,288			0		0

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2014</u>	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	DOP99,026,288	0	0
Total	0	0	DOP99,026,288	0	0

Inversiones & Reservas, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2013</u>	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.18 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Disponibilidades	103,463,509	103,463,509	103,436,562	103,436,562
Intereses, dividendos y Comisiones por cobrar	69,307,190	69,307,190	0	0
Inversiones en títulos valores de deuda para comercialización	38,984,165	38,984,165	0	0
Depósitos y títulos de valores de Disponibilidad restringida	1,150,894,010	1,150,894,010	0	0
Activos financieros con riesgo de crédito directo	0	0	0	0
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiadadas, afiliadas y sucursales	8,609,900	N/D	1,083,300	N/D
	<u>1,371,258,774</u>	<u>1,362,648,874</u>	<u>104,519,862</u>	<u>103,436,562</u>

N/D= no disponible.

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos:				
Obligaciones con instituciones financieras	963,000,000	963,000,000	0	0
Intereses y comisiones por pagar	96,250	96,250	0	0
Acumulaciones y otros pasivos	99,592,530	99,592,530	862,978	862,978
	<u>1,062,688,780</u>	<u>1,062,688,780</u>	<u>862,978</u>	<u>862,978</u>
Cuentas de orden:				
Cuentas contingentes deudora	99,925,859	N/D	0	0
Instrumentos financieros fuera de balance (a)	33,481,509,619	N/D	0	0
	<u>33,581,435,478</u>	<u>N/D</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde al registro fuera de balance de la custodia y frutos devengados de los clientes del Puesto de Bolsa en CEVALDOM.

4.4.19 Posición en moneda extranjera

Un detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	
	USD	DOP
<u>Activos</u>		
Disponibilidades	933,368	41,400,771
Inversiones en títulos valores	1,066,159	47,290,851
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	9,099	403,613
<u>Pasivos</u>		
Acumulaciones y otros pasivos	(843,241)	(37,402,590)
Exposición neta	1,165,385	51,692,645

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no presentaba saldos en activos y pasivos en moneda extranjera.

4.4.20 Otras revelaciones importantes

4.4.20.1 Operaciones con entes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Puesto de Bolsa efectúa transacciones y presenta saldos con empresas relacionadas:

	2014	2013
	(En Pesos Dominicanos)	
<u>Saldos:</u>		
Disponibilidades (a)	103,230,681	103,436,562
Cuentas por cobrar (b):	14,959,015	0
Préstamos por pagar (c), (nota 4.4.11)	63,000,000	0
Intereses por pagar (c)	134,750	0
Cuentas por pagar (Nota 4.4.12) (d)	3,397,218	0

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene efectivo en cuentas corrientes por DOP103,230,681 y DOP103,436,562, respectivamente, en el Banco de Reservas de la Republica Dominicana.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar al Banco de Reservas de la República Dominicana, por concepto 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 base-regulada que se acompañan.
- (c) La Compañía tiene aprobada una línea de crédito con vencimiento a corto plazo con el Banco de Reservas de la República Dominicana. Durante el año 2014, la Compañía recibió préstamos derivado de esta línea de crédito por DOP968,000,000, de los cuales se pagaron DOP905,000,000, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2014 la suma de DOP63,000,000, el cual se presenta como parte de las obligaciones con instituciones financieras en el balance general-base regulada a esa fecha que se acompaña (ver nota 4.4.11). El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2014 genera un interés anual de un 11%. Al 31 de diciembre de 2014, el interés pendiente de pago por este concepto es de DOP134,750, el cual se presentan como parte de los intereses y comisiones por pagar en el balance general-base regulada a esa fecha que se acompaña.
- (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 la Compañía, el cual se presenta como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos en el balance general-base regulada a esa fecha que se acompaña.

Transacciones:

	2014 (valores en Pesos Dominicanos)			
	Comisiones Ganadas Por <u>Intermediación</u> (i)	Ingresos de Intereses <u>Ganados</u> (ii)	Gastos por Servicios <u>Administrativos</u> (iii)	Gastos de <u>Intereses</u> (iv)
Banco de Reservas de la República Dominicana	272,151,257	5,095,570	420,000	833,722
	272,151,257	5,095,570	420,000	833,722

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, el Puesto de Bolsa reconoció ingresos por concepto de comisiones por servicios de intermediación de compraventa de títulos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, los cuales se presentan como parte de los otros ingresos operativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña.
- (ii) Corresponde a los intereses ganados en las cuentas corrientes de la Compañía, y se incluyen como parte de ingresos financieros y operativos en el estado de resultados - base regulada de ese año que se acompaña.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (iii) 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 el estado de resultados de ese año que se acompaña.
- (iv) Se incluyen como parte de los gastos financieros y operativos en el estado de resultados de ese año que se acompaña (ver nota 4.4.20.1 (c)).

Durante el año 2013, el Puesto de Bolsa recibió servicios administrativos por parte del Banco de Reservas de la República Dominicana, sin recibir ningún cargo por este concepto.

4.4.20.2 Concentración de negocios

Durante el año 2014, el 100% de los ingresos de la Compañía por concepto de intermediación provienen de servicios brindados al Banco de Reservas de la República Dominicana. El importe de los ingresos de estos servicios ascienden a DOP272,151,257, los cuales representan el 76% del total de los ingresos de la Compañía.

4.4.20.3 Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante la circular C-SIV-2014-10-MV, de fecha 09 de junio de 2014, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), se dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera, como normas contables aplicables para el año que terminará 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, la SIV emitió la comunicación No. 29392, de fecha 20 de octubre de 2014, donde establece que los emisores y participantes en el mercado de valores en la República Dominicana deben identificar y cuantificar las diferencias que surgieran entre las prácticas contables establecidas por la SIV y las Normas Internacionales de Información Financiera, debiendo ser reportadas a la SIV mensualmente a partir del mes de septiembre de 2014. Adicionalmente, la SIV en diciembre de 2014 emitió una comunicación requiriendo a los emisores y participantes en el mercado de valores, enviar a más el 30 de junio de 2015 un informe de revisión limitada realizado por un auditor independiente, debidamente inscrito en el registro de valores, presentando como la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado el Balance General - base regulada de los puestos de bolsa al 31 de diciembre de 2014.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

(Continúa)

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

4.4.22 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ya que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre del</u>	<u>2013</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.2.4.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100% del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100% para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.5.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.99.01.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.03.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.3.01.99.00.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
	Total provisiones regulares y automáticas	0	0

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

2014

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

2. Títulos valores de deuda
PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor de nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
DO2010158718	CEPP	9,000	9,000	9,000	0	USD/44.3563	OTC	1.04%
DO2010158114	CEPP	344,111	342,510	344,116	(1,606)	USD/44.3563	OTC	39.89%
DO1005244525	MH	93,000	102,446	102,449	(3)	USD/44.3563	OTC	10.78%
DO2009304018	EGEHAINA	416,498	423,320	423,322	(2)	USD/44.3563	OTC	48.28%
Total		862,609	877,276	878,887	(1,611)			100.00%

3. Contratos de compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

PESOS

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
DO1005204214	12-12-14	10-06-15	92,100,000	107.520420%	99,026,289	18	DOP	OTC
Total			92,100,000	1.08	99,026,289	18		

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Divisas Implícitas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

e) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

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

d) Oro

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Porcentaje de
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total							

10 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
DO1002237027	BCRD	11,780,000	12,836,241	13,411,023	574,782	DOP	OTC	1.16%
DO1002249022	BCRD	20,000,000	20,748,384	22,089,340	1,340,956	DOP	OTC	1.97%
DO1002247422	BCRD	189,500,000	206,483,677	206,498,727	15,050	DOP	OTC	18.62%
DO1005204115	MH	12,900,000	13,262,017	13,101,627	(160,390)	DOP	OTC	1.27%
DO1005221622	MH	686,100,000	776,406,931	776,192,477	(214,454)	DOP	OTC	67.42%
DO1005234526	MH	75,600,000	84,939,476	84,915,583	(23,893)	DOP	OTC	7.43%
DO1005234625	MH	15,900,000	20,141,947	19,461,664	(680,283)	DOP	OTC	1.56%
DO1005241026	MH	5,900,000	6,936,070	6,916,883	(19,187)	DOP	OTC	0.58%
Total		1,017,680,000	1,141,754,743	1,142,587,324	832,581			100.00%

INVERSIONES & RESERVAS, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Valores en Pesos Dominicanos)

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

d) Oro

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Bolsa de Valores
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

c) Divisas

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

d) Oro

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Porcentaje de
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total							

10 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

b) Acciones

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

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente

Manuel Castillo
Gerente General

Luis R. Espinal
Contralor

Janet Lizardo Jorge
Gerente de Contabilidad

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.

INVERSIONES & RESERVAS

(Puesto de Bolsa)

Estados de Cartera Administrada y Cartera en Custodia

31 de diciembre de 2014 y 2013

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre del 2014

PESOS

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominacion
		Activos	Inactivos				
Personas Física	1,733	1,687	46	565,951	5,684,890,000	225,286,870	DOP
Persona Juridica Profesional	20	15	5	13,949,250	22,125,354,000	1,012,164,784	DOP
Persona Juridica No Profesional	13	13	0	106,654	1,644,070,000	50,267,930	DOP
Total	1,766	1,715	51	14,621,855	29,454,314,000	1,287,719,584	

DOLARES

Tipos de Cliente	Cantidad de Clientes	Cantidad de Clientes Mandantes		Cantidad de Títulos	Cantidad de Valor Nominal	Frutos Devengados	Moneda de Denominacion
		Activos	Inactivos				
Personas Física	166	164	2	11,798,929.00	30,101,608	495,708	USD
Persona Juridica Profesional	6	2	4	4,791,419.00	10,552,652	152,099	USD
Persona Juridica No Profesional	1	1	0	5,015,000.00	20,000,000	458,630	USD
Total	95	91	4	21,605,348	60,654,260	1,106,437	

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los Encargos de Confianza en USD fue 44.3563

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no mantenía cartera en custodia.

Véase el informe de los auditores sobre los anexos que se acompaña.