

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Puesto de Bolsa

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre del 2016 Y 2015**

TÍTULOS Y VALORES, S.A.

Índice

31 de Diciembre de 2016

Estados Financieros sobre Base Regulada	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Balance General Resumido.....	4-11
Estado de Resultados Resumido	12-14
Estado de Cambios en el Patrimonio	15
Estado de Flujos de Efectivo	16-17
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas	18-22
Estado de la Cartera de Inversiones	23-47
Notas a los Estados Financieros.....	48-90

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y
Accionistas de
TÍTULOS Y VALORES, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Títulos y Valores, S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Títulos y Valores, S. A., al 31 de diciembre del 2016, 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, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la entidad, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Otro Asunto

Los estados financieros 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 y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto 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.

Responsabilidades de la administración y los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 (NIIF's), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



GUZMAN TAPIA PKF

No. de registro en la SIV

SVAE-002

11 de Mayo del 2017

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	2,004,817.99	748,898,515.36
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (Nota 5)	344,636,705.78	15,157,370.55
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	10,000.00	10,000.00
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS	339,222,952.71	15,147,370.55
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AA y P) del País	339,222,952.71	15,147,370.55
1.1.2.01 hasta 1.1.2.03			
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País)	0.00	0.00
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIOR)	5,403,753.07	0.00
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	5,403,753.07	0.00
1.1.3.01 hasta 1.1.3.98			
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (Nota 6)	1,548,598,164.44	613,717,112.45
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	348,131,606.44	228,932,321.45
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	348,131,606.44	228,932,321.45
Sumatoria de las subcuentas	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	348,131,606.44	228,932,321.45
1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28			
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T")	0.00	0.00
1.2.1.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33			
1.2.1.02.99.00.00.00.0	(Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "PIC")	0.00	0.00
1.2.1.03.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas	Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06			
1.2.1.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0.00	0.00
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0.00	0.00
1.2.2.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas	Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10			
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
1.2.2.02.00.00.00.00.0	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.01.0	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0.00	0.00
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	596,698,880.00	243,203,650.00
Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	596,698,800.00	243,203,650.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (NOTA 6)	603,767,678.00	141,581,141.00
Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08	Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	603,767,678.00	141,581,141.00
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	Activos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.01.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Oro)	0.00	0.00
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADO A TITULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexado a Títulos Valores de Deuda)	0.00	0.00
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07	Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0.00	0.00
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
1.3.9.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Otros Valores)	0.00	0.00
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0.00	0.00
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07	Préstamos de Margen	0.00	0.00
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamos de Margen)	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
14.2.99.00.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automática del 100% - Prestamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0.00	0.00
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	0.00	0.00
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE VALORES	0.00	0.00
1.5.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	34,156,411.04	14,641,339.68
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisión - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0.00	0.00
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	33,287,855.37	14,530,222.24
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”	33,287,855.37	14,530,222.24
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para comercialización –Portafolio TVD “T”	33,287,855.37	14,530,222.24
1.5.2.01.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD “T”)	0.00	0.00
1.5.2.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”)	0.00	0.00
1.5.2.03.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06	Rendimientos por Cobrar – Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones – Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”)	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
1.5.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR – RENDIMIENTOS EN ACCIONES	0.00	0.00
1.5.3.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”)	0.00	0.00
1.5.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar – Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones “PIC”)	0.00	0.00
1.5.4.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	868,555.67	111,117.44
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	868,555.67	111,117.44
1.5.4.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0.00	0.00
1.5.5.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08	Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Rendimientos y Dividendos por Cobrar - Depósitos y TV Ceditos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0.00	0.00
1.5.6.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0.00	0.00
Sumatoria de las subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0.00	0.00
1.5.6.01.99.00.00.00.0	(Provisiones – Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Margen)	0.00	0.00
1.5.6.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.5.6.02.99.00.00.00.0	(Provisión – Rendimientos por Cobrar – Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98	Honorarios y Comisiones por Cobrar	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares para Honorarios y Comisiones por Cobrar Relativas al Mercado de Valores)	0.00	0.00
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12	Intereses Compensatorios por cobrar Devengados en Depósitos de Garantías	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Intereses Compensatorios por Cobrar- Depósitos Realizados por la Institución para Fines de Garantía)	0.00	0.00
1.6.0.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIADAS, AFILIADAS Y SUCURSALES (*) (Nota 8)	0.00	0.00
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98	Inversiones Permanentes en Acciones	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0.00	0.00
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03	Inversiones Permanentes en Sucursales	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares – Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0.00	0.00
1.7.0.00.00.00.00.00.0	BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
1.8.0.00.00.00.00.00.0	BIENES DE USO (Nota 9)	3,902,211.53	3,233,022.04
1.9.0.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS (Nota 10)	73,523,697.20	102,149,670.64
	Total Activo	<u>2,004,817,189.99</u>	<u>748,898,515.36</u>
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Nota 15)	2,253,151,379.65	1,550,946,204.36
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES (Nota 15)	2,541,577,096.80	1,398,577,411.39
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0.00	0.00

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

(*) Nota: Los saldos de las Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Provisiones, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes a provisiones regulares, provisiones automáticas, depreciaciones y amortizaciones acumuladas (en las cuentas donde apliquen). Las Provisiones se presentan al Final de cada Grupo de forma consolidada en 2 registros separados: Provisiones Regulares y Provisiones Automáticas (en las cuentas donde apliquen).

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	1,768,565,393.36	587,667,426.73
2.1.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES A LA VISTA	15,965,524.40	18,232,216.30
2.1.1.00.00.00.00.00.0	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACION PRIMARIA DE TITULOS DE VALORES	0.00	0.00
2.1.2.00.00.00.00.00.0	SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAIS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.1.3.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0.00	0.00
2.1.4.00.00.00.00.00.0	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR	15,965,524.40	18,232,216.30
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 (Nota 11)	0.00	0.00
2.2.1.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)	0.00	0.00
2.2.2.00.00.00.00.00.0	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)	0.00	0.00
2.3.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 11)	528,834,570.00	136,500,000.00
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	528,834,570.00	136,500,000.00
2.3.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
2.4.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.4.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0.00	0.00
2.4.2.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0.00	0.00
2.4.3.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0.00	0.00
2.4.4.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y/O DIVISAS	0.00	0.00
2.5.0.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
2.5.1.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
2.5.2.00.00.00.00.00.0	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
2.6.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (Nota 11)	1,181,409,062.53	416,432,664.49
2.6.1.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
2.6.2.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	1,181,409,062.53	416,432,664.49
2.6.3.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0.00	0.00
2.6.9.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
2.7.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	1,144,881.33	959,027.68
2.7.1.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
2.7.2.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.3.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,144,881.33	959,027.68
2.7.4.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
2.7.5.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0.00	0.00
2.7.6.00.00.00.00.00.0	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
2.7.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0.00	0.00
2.8.0.00.00.00.00.00.0	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (Nota 12)	41,211,355.10	15,543,518.26
2.9.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
	Total Pasivo	<u>1,768,565,393.36</u>	<u>587,667,426.73</u>
	INTERESES MINORITARIOS (Corresponde a la cuota parte de los resultados netos, o a los activos, que no pertenecen, bien sea directamente o indirectamente a través de otras empresas dependientes a la controladora del grupo)	0.00	0.00
	GESTION OPERATIVA (Corresponde al Resultado Neto del Estado de Resultado a la Fecha de Presentación del Balance General)	75,020,708.00	68,360,912.30

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
3.0.0.00.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	236,251,796.63	161,231,088.63
3.1.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL (Nota 16)	100,000,000.00	100,000,000.00
3.2.0.00.00.00.00.00.0	ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA	0.00	0.00
3.3.0.00.00.00.00.00.0	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	12,500.00	12,500.00
3.4.0.00.00.00.00.00.0	RESERVAS DE CAPITAL	23,751,035.40	20,000,000.00
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	20,000,000.00	20,000,000.00
3.4.2.00.00.00.00.00.0	RESEVA LEGAL	3,751,035.40	0.00
3.4.3.00.00.00.00.00.0	RESERVA VOLUNTARIA	0.00	0.00
3.5.0.00.00.00.00.00.0	AJUSTES AL PATRIMONIO	0.00	0.00
3.6.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS	112,488,261.23	41,218,588.63
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	112,488,261.23	41,218,588.63
3.6.2.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0.00	0.00
3.7.0.00.00.00.00.00.0	VARIACIÓN 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	0.00	0.00
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	0.00	0.00
3.7.2.00.00.00.00.00.0	(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIADAS EXTRAJERAS)	0.00	0.00
3.8.0.00.00.00.00.00.0	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0.00	0.00
3.9.0.00.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0.00	0.00
3.9.1.01.00.00.00.00.0	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0.00	0.00
	Total Patrimonio	<u>236,251,796.63</u>	<u>161,231,088.63</u>
	Total Pasivo + Patrimonio	<u>2,004,817,189.99</u>	<u>748,898,515.36</u>

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2016 al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	483,845,524.93	145,520,781.65
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	12,119,060.81	581,047.21
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	103,886,256.47	39,183,374.17
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	87,824,058.30	36,783,258.12
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por dividendos en acciones	0.00	0.00
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en otras obligaciones (Otras Inversiones)	16,062,198.17	2,400,116.05
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y dividendos por depósitos y títulos valores (TV) de disponibilidad restringida	0.00	0.00
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	367,840,207.65	105,756,360.27
4.1.3.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por activos financieros indexados a valores	0.00	0.00
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimientos por pasivos financieros indexados a valores	367,840,207.65	105,756,360.27
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0.00	0.00
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de margen	0.00	0.00
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0.00	0.00
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
	Total Ingresos Financieros	<u>483,845,524.93</u>	<u>145,520,781.65</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	389,534,713.95	63,106,682.94
5.1.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	0.00
5.1.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20,568,607.83	13,827,238.93
5.1.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0.00	0.00
5.1.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	368,966,106.12	49,279,444.01
5.1.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00
5.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00
	Total Gastos Financieros	<u>389,534,713.95</u>	<u>63,106,682.94</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros – Total Gastos Financieros)	<u>94,310,810.98</u>	<u>82,414,098.71</u>

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2016 al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
4.2.0.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0.00	0.00
4.2.1.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
4.2.2.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INVERSIONES	0.00	0.00
4.2.3.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
4.2.4.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0.00	0.00
4.2.5.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
4.2.6.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00
4.2.7.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
4.2.8.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES – OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	Total Disminución de Provisiones	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
5.2.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PROVISIONES	0.00	0.00
5.2.1.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
5.2.2.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – INVERSIONES	0.00	0.00
5.2.3.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0.00	0.00
5.2.4.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0.00	0.00
5.2.5.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
5.2.6.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00
5.2.7.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
5.2.8.00.00.00.00.00.0	GASTO POR PROVISIONES – OTROS ACTIVOS	0.00	0.00
	Total Gastos de Provisiones	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones – Total Gasto de Provisión)	<u>94,310,810.98</u>	<u>82,414,098.71</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	2,877,062,039.29	1,466,790,398.80
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	0.00	0.00
4.3.2.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0.00	0.00
4.3.3.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN CAMBIO	37,174,492.77	4,465,045.97
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	2,109,309,183.96	521,271,775.06
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2016 al 31/12/2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2016	2015
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	730,575,131.32	941,012,019.21
4.3.7.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
4.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	<u>3,232.24</u>	<u>41,558.56</u>
	Total Otros Ingresos Operativos	<u>2,877,062,039.29</u>	<u>1,466,790,398.80</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	2,807,838,614.48	1,426,893,228.40
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	4,120,506.80	2,299,117.00
5.3.2.00.00.00.00.00.0	GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	764.04	832,465.07
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	17,167,221.88	5,465,936.17
5.3.4.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	397,313,181.27	653,456,043.59
5.3.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00
5.3.6.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	2,389,217,375.21	764,713,116.06
5.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	<u>19,565.28</u>	<u>126,550.51</u>
	Total Otros Gastos Operativos	<u>2,807,838,614.48</u>	<u>1,466,893,228.40</u>
	MARGEN DE INTERMEDIACION (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos – Total Otros Gastos Operativos)	163,534,235.79	122,311,269.11
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (Nota 5)	<u>88,405,156.28</u>	<u>53,960,383.50</u>
	MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)	75,129,079.51	68,350,885.61
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1,138.79	15,363.31
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>109,510.30</u>	<u>5,336.62</u>
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios – Gastos Extraordinarios)	75,020,708.00	68,360,912.30
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	RESULTADO NETO (Resultado Bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)	<u>75,020,708.00</u>	<u>68,360,912.30</u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00
5.7.0.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Cambio de Patrimonio
Por el Período Enero – Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

	Capital Social	Actualización del Capital Social y la Corrección Monetaria	Aportes no Capitalizados	Reservas de Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados		Variación neta en Patrimonio por Cambios en el valor razonable por Mark to Market -Mtm- en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización	R.E.I.	(Acciones en tesorería)	Total Patrimonio
						Resultados Acumulados Distribuibles	Resultados Acumulados No Distribuibles				
Saldo al 31/12/2014	12,000,000.00	0.00	87,912,500.00	0.00	0.00	(27,142,323.67)	0.00	0.00	0.00	0.00	72,770,176.33
Asignación de utilidades						68,360,912.30					68,360,912.30
Aumento de Capital	88,000,000.00		(108,000,000.00)	20,000,000.00							0.00
Traslado del resultado											0.00
Dividendos											0.00
Aportes a Capital			20,100,000.00								20,100,000.00
Saldos al 31/12/2015	100,000,000.00	0.00	12,500.00	20,000,000.00	0.00	41,218,588.68	0.00	0.00	0.00	0.00	161,231,088.63
Asignación de utilidades						75,020,708.00					75,020,708.00
Aumentos de capital											0.00
Dividendos											0.00
Aportes de capital											0.00
Asignación reserva legal				3,751,035.40		(3,751,035.40)					0.00
Saldos al 31/12/2016	100,000,000.00	0.00	12,500.00	23,751,035.40	0.00	112,488,261.23	0.00	0.00	0.00	0.00	236,251,796.63

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contadora General

Alonso Peña
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2016
En Pesos Dominicanos

<u>Descripcion</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación	75,020,708.00	68,360,912.30
Resultado Neto del Ejercicio	0.00	0.00
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo usado por las operaciones:	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0.00	0.00
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0.00	0.00
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,599,394.52	1,276,017.10
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(119,199,284.99)	(78,139,466.33)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0.00	0.00
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(19,515,071.36)	80,023.80
Variación Neta de Otros Activos Brutos	27,185,605.87	(76,189,127.21)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0.00	0.00
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	185,853.65	758,746.45
Variación Neta de Otros Pasivos	25,667,836.84	8,186,251.39
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	<u>(83,075,665.47)</u>	<u>(144,027,554.80)</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	(2,266,691.90)	6,245,355.80
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	392,334,570.00	(113,282,503.53)
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0.00	0.00
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0.00	0.00
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0.00	0.00
Variación Neta de los Pasivos Financieros Indexados a Valores	764,976,398.04	311,317,429.04
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0.00	0.00
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0.00	0.00
Aportes a Capital	0.00	20,100,000.00
Pago de Dividendos	0.00	0.00
Efectivo neto provisto por las Actividades de Financiamiento	<u>1,155,044,276.14</u>	<u>224,380,281.31</u>

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2016
En Pesos Dominicanos

<u>Descripcion</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD PIC	0.00	0.00
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD I	0.00	0.00
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones PIC	0.00	0.00
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	(353,495,230.00)	(243,203,650.00)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(462,186,537.00)	88,050,234.64
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0.00	0.00
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(1,828,216.44)	(2,305,141.88)
	0.00	0.00
Efectivo neto usado en las Actividades de Inversión	<u>(817,509,983.44)</u>	<u>(157,458,557.24)</u>
Variación Neta de Disponibilidades	329,479,335.23	(8,744,918.43)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio de Año	15,157,370.55	23,902,288.98
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de Año	<u>344,636,705.78</u>	<u>15,157,370.55</u>

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contadora General

Alonso Peña
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Provisiones	2016	2015
1.1.2.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRESTAMO AAYP DEL PAIS	0.00	0.00
1.1.3.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.00	0.00
1.2.1.01.99.00.00.00.0	Provisiones – Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD “T”	0.00	0.00
1.2.1.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD “T”	0.00	0.00
1.2.1.01.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automática-Portafolio de Títulos Valores de Duda para Comercialización –Portafolio TVD “T”	0.00	0.00
1.2.1.02.99.00.00.00.0	Provisiones –Portafolio de Inversión de Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización –Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.1.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización –Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.1.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.1.03.99.00.00.00.0	Provisiones-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
1.2.1.03.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
1.2.2.01.99.00.00.00.0	Provisiones-Portafolio de Acciones para Comercialización–Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.2.2.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Portafolio de Acciones para Comercialización-Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.2.2.01.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.2.2.02.99.00.00.00.0	Provisiones-Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.2.2.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares –Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización –Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.2.2.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas-Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.2.3.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares –Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.2.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.2.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “T”	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “I”	0.00	0.00
1.2.4.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio de TVD “T”	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio de TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Otras Inversiones	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Provisiones	2016	2015
1.2.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.2.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “T”	0.00	0.00
1.2.4.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.4.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio TVD “I”	0.00	0.00
1.2.4.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio de TVD “T”	0.00	0.00
1.2.4.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portfolio de TVD “PIC”	0.00	0.00
1.2.4.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Otras Inversiones	0.00	0.00
1.2.4.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.2.4.99.08.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida-Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía-Depósitos a la vista Remunerados en Bancos Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00
1.3.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00
1.3.1.99.02.00.00.00.0	Provisiones Automáticas-Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00
1.3.2.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0.00	0.00
1.3.2.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00
1.3.2.99.02.00.00.00.0	Provisiones Automáticas-Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0.00	0.00
1.3.3.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0.00	0.00
1.3.3.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
1.3.3.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0.00	0.00
1.3.9.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0.00	0.00
1.3.9.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
1.3.9.99.02.00.00.00.0	Provisiones Automáticas-Activos Financieros a Otros Valores	0.00	0.00
1.4.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-PRESTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
1.4.1.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares Automáticas-Prestamos de Margen-100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor del mercado del portafolio financiado	0.00	0.00
1.4.1.99.02.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automáticas del 100% para Prestatarios Vinculados-Prestamos de Margen-Para Prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0	REGIMEN DE PROVISION AUTOMATICA DEL 100%-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Provisiones	2016	2015
1.4.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-PRESTAMOS DE MARGEN	0.00	0.00
1.4.1.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares Automáticas-Prestamos de Margen-100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor del mercado del portafolio financiado	0.00	0.00
1.4.1.99.02.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automáticas del 100% para Prestatarios Vinculados-Prestamos de Margen-Para Prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0	REGIMEN DE PROVISION AUTOMATICA DEL 100%-PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
1.4.3.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE	0.00	0.00
1.4.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-CUENTAS-CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE VALORES PACTADAS-PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	PROVISION-RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Provisiones-Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.5.2.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización –Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.5.2.01.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	Provisiones-Rendimientos por Cobrar Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.5.2.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas-Rendimientos por Cobrar –Portafolio de Inversión en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización –Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	Provisiones-Rendimientos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento-Portafolio TVD "I"	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar –Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento –Portafolio TVD "I"	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Provisiones	2016	2015
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Provisiones-Dividendos por Cobrar-Portafolio de Acciones para Comercialización-Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.5.3.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares-Dividendos por Cobrar-Portafolio de Acciones para Comercialización –Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.5.3.01.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas- Dividendos por Cobrar -Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Provisiones-Dividendos por Cobrar de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.5.3.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares- Dividendos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.5.3.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas-Dividendos por Cobrar-Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización-Portafolio de Acciones “PIC”	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES(OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR-DEPOSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTIA DE DISPONIBILIDAD DE RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio TVD “T”	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio de acciones “T”	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio “PIC”	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares-Rendimientos por Cobrar-Depósitos y TV en Garantía-Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar – Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Provisiones Regulares y Automáticas
Al 31 de Diciembre 2016
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Provisiones	2016	2015
1.5.6.01.99.00.00.00.0	Provisiones-Rendimientos por Cobrar-Prestamos de Margen	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR –DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION PARA FINES DE GARANTIA	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.0	PROVISION-BIENES RECIBIDOS EN DACION EN PAGO	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.0	PROVISION-BIENES FUERA DE USO	0.00	0.00
1.7.3.99.00.00.00.00.0	REGIMEN DE PROVISION AUTOMATICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICION –OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSION	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES-BIENES DIVERSOS	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES-DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCION POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0.00	0.00
1.9.7.01.99.00.00.00.0	Régimen de Provisiones del 100% para Títulos Valores de Deuda Vinculados-Portafolio TVD “T”	0.00	0.00
1.9.7.02.99.00.00.00.0	Régimen de Provisiones del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos-Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
1.9.7.03.99.00.00.00.0	Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos-Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
1.9.7.04.99.00.00.00.0	Régimen de Provisiones del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0.00	0.00
1.9.7.05.99.00.00.00.0	Régimen de Provisiones del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos-Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES – VARIOS	0.00	0.00
	Total Provisiones Regulares y Automáticas	0.00	0.00

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Títulos y Valores , S.A
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre 2016

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

2. Títulos valores de deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002213523	BCRD	1,070,000.00	1,067,313.34	1,064,403.90	(2,909.44)	DOP	OTC	0.44%
DO1002213424	BCRD	6,100,000.00	6,122,256.85	6,099,817.00	(22,439.85)	DOP	OTC	2.49%
DO1002257728	BCRD	7,950,000.00	8,848,242.19	8,795,562.00	(52,680.19)	DOP	OTC	3.24%
DO1002213325	BCRD	1,310,000.00	1,365,032.49	1,363,277.70	(1,754.79)	DOP	OTC	0.53%
DO1002230121	BCRD	670,000.00	701,757.94	701,630.70	(127.24)	DOP	OTC	0.27%
DO1002216112	BCRD	440,000.00	439,248.65	437,998.00	(1,250.65)	DOP	OTC	0.18%
DO1002246622	BCRD	700,000.00	706,384.91	706,202.00	(182.91)	DOP	OTC	0.29%
DO1002251523	BCRD	1,420,000.00	1,529,011.19	1,518,789.40	(10,221.79)	DOP	OTC	0.58%
DO1002243223	BCRD	880,000.00	975,457.62	974,230.40	(1,227.22)	DOP	OTC	0.36%
DO1002212020	BCRD	720,000.00	801,080.31	800,510.40	(569.91)	DOP	OTC	0.29%
DO1002246820	BCRD	2,630,000.00	2,669,387.52	2,670,791.30	1,403.78	DOP	OTC	1.07%
DO1002232523	BCRD	1,860,000.00	1,990,909.88	1,991,892.60	982.72	DOP	OTC	0.76%
DO1002232622	BCRD	1,010,000.00	1,083,636.29	1,083,770.40	134.11	DOP	OTC	0.41%
DO1002216427	BCRD	50,000.00	50,156.24	49,688.00	(468.24)	DOP	OTC	0.02%
DO1002247224	BCRD	510,000.00	521,454.23	522,087.00	632.77	DOP	OTC	0.21%
DO1002235823	BCRD	4,490,000.00	4,846,323.07	4,845,338.60	(984.47)	DOP	OTC	1.83%

DO1002253727	BCRD	220,000.00	236,625.16	236,511.00	(114.16)	DOP	OTC	0.09%
DO1002247422	BCRD	570,000.00	586,864.40	586,997.40	133.00	DOP	OTC	0.23%
DO1002247026	BCRD	1,130,000.00	1,165,038.36	1,171,177.20	6,138.84	DOP	OTC	0.46%
DO1002237027	BCRD	210,000.00	230,379.95	228,942.00	(1,437.95)	DOP	OTC	0.09%
DO1002215825	BCRD	99,290,000.00	99,410,067.45	99,292,978.70	(117,088.75)	DOP	OTC	40.52%
DO1002232721	BCRD	10,000,000.00	10,772,907.91	10,769,600.00	(3,307.91)	DOP	OTC	4.08%
DO1002248925	BCRD	9,400,000.00	9,580,886.42	9,582,924.00	2,037.58	DOP	OTC	3.84%
DO1002216229	BCRD	1,000,000.00	974,866.81	981,249.00	6,382.19	DOP	OTC	0.41%
DO1002213721	BCRD	870,000.00	871,687.92	869,930.40	(1,757.52)	DOP	OTC	0.36%
DO1002213820	BCRD	1,430,000.00	1,486,663.43	1,484,840.50	(1,822.93)	DOP	OTC	0.58%
DO1002230527	BCRD	270,000.00	283,199.49	283,238.10	38.61	DOP	OTC	0.11%
DO1002213929	BCRD	700,000.00	733,729.41	727,202.00	(6,527.41)	DOP	OTC	0.29%
DO1002260722	BCRD	580,000.00	610,456.40	601,077.20	(9,379.20)	DOP	OTC	0.24%
DO1002212921	BCRD	4,940,000.00	5,016,871.48	4,928,736.80	(88,134.68)	DOP	OTC	2.02%
DO1002212822	BCRD	1,820,000.00	1,862,813.61	1,840,111.00	(22,702.61)	DOP	OTC	0.74%
DO1002214521	BCRD	3,990,000.00	4,002,403.70	3,990,638.40	(11,765.30)	DOP	OTC	1.63%
DO1002215726	BCRD	870,000.00	906,702.46	870,321.90	(36,380.56)	DOP	OTC	0.36%
DO1002216625	BCRD	960,000.00	960,256.42	953,836.80	(6,419.62)	DOP	OTC	0.39%
DO1005234526	MH	5,000,000.00	5,307,214.53	5,307,100.00	(114.53)	DOP	OTC	2.04%
DO1005205112	MH	13,800,000.00	14,022,756.48	13,995,960.00	(26,796.48)	DOP	OTC	5.63%
DO1005221622	MH	5,000,000.00	5,038,809.07	5,035,100.00	(3,709.07)	DOP	OTC	2.04%
DO1005250829	MH	5,000,000.00	5,152,140.54	5,145,700.00	(6,440.54)	DOP	OTC	2.04%
DO1005241125	MH	2,200,000.00	2,797,217.11	2,786,586.00	(10,631.11)	DOP	OTC	0.90%
DO1005205617	MH	1,300,000.00	1,338,260.61	1,333,098.00	(5,162.61)	DOP	OTC	0.53%
DO1005251025	MH	5,000,000.00	7,161,898.88	7,198,050.00	36,151.12	DOP	OTC	2.04%
DO1005204719	MH	4,500,000.00	4,536,401.55	4,540,905.00	4,503.45	DOP	OTC	1.84%
DO1005205013	MH	1,700,000.00	1,803,108.45	1,673,888.00	(129,220.45)	DOP	OTC	0.69%

DO1005241026	MH	5,000,000.00	5,540,278.62	5,522,850.00	(17,428.62)	DOP	OTC	2.04%
DO1005204115	MH	5,000,000.00	5,075,312.52	5,068,550.00	(6,762.52)	DOP	OTC	2.04%
DO1005252429	MH	5,000,000.00	5,688,919.20	5,688,450.00	(469.20)	DOP	OTC	2.04%
DO1005234625	MH	2,500,000.00	3,022,824.81	3,022,125.00	(699.81)	DOP	OTC	1.02%
DO1005224329	MH	3,500,000.00	4,118,796.74	4,124,225.00	5,428.26	DOP	OTC	1.43%
DO1005204412	MH	3,100,000.00	3,199,660.54	3,184,320.00	(15,340.54)	DOP	OTC	1.26%
DO1005205310	MH	700,000.00	721,706.91	714,315.00	(7,391.91)	DOP	OTC	0.29%
DO1005205419	MH	6,700,000.00	6,859,465.03	6,844,050.00	(15,415.03)	DOP	OTC	2.73%
Total		245,060,000.00	254,794,845.11	254,211,573.80	(583,271.31)			100%

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
USP3579EAS65	MH	49,000.00	46,212.94	49,343.98	3,131.04	USD	OTC	2.7%
USP3579EAT49	MH	100,000.00	104,714.03	104,678.00	(36.03)	USD	OTC	5.4%
USP3579EBK21	MH	100,000.00	104,369.88	104,770.00	400.12	USD	OTC	5.4%
USP3579EAG28	MH	200,000.00	226,138.42	225,868.00	(270.42)	USD	OTC	10.9%
USP3579EBD87	MH	243,000.00	234,864.25	235,083.06	218.81	USD	OTC	13.2%
DO1005244525	MH	1,150,000.00	1,299,585.83	1,294,969.00	(4,616.83)	USD	OTC	62.4%
Total		1,842,000.00	2,015,885.35	2,014,712.04	(1,173.31)			100%

3. Contratos de compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005204214	30/12/2016	04/01/2017	45,000,000.00	106.6203%	47,979,135.00	2,979,135.00	DOP	OTC

DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	18,800,000.00	102.7390%	19,314,931.52	514,931.52	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2016	02/01/2017	45,000,000.00	126.4515%	56,903,175.00	11,903,175.00	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2016	02/01/2017	34,190,000.00	102.2280%	34,951,767.72	761,767.72	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2016	02/01/2017	7,190,000.00	100.0581%	7,194,179.78	4,179.78	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	7,100,000.00	109.8945%	7,802,509.59	702,509.59	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	17,980,000.00	120.8379%	21,726,660.82	3,746,660.82	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	90,000.00	115.4937%	103,944.33	13,944.33	DOP	OTC
DO1002213721	30/12/2016	02/01/2017	9,710,000.00	112.5149%	10,925,196.79	1,215,196.79	DOP	OTC
DO1002248925	30/12/2016	02/01/2017	4,950,000.00	104.7091%	5,183,102.67	233,102.67	DOP	OTC
DO1002216427	30/12/2016	02/01/2017	710,000.00	128.9554%	915,583.17	205,583.17	DOP	OTC
DO1002216427	30/12/2016	02/01/2017	1,570,000.00	111.3047%	1,747,483.98	177,483.98	DOP	OTC
DO1002212020	30/12/2016	02/01/2017	5,130,000.00	115.4976%	5,925,027.94	795,027.94	DOP	OTC
DO1002251523	30/12/2016	02/01/2017	2,090,000.00	113.7366%	2,377,095.08	287,095.08	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	16,880,000.00	107.1490%	18,086,752.90	1,206,752.90	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	8,760,000.00	110.5716%	9,686,073.49	926,073.49	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	1,600,000.00	107.4221%	1,718,752.98	118,752.98	DOP	OTC
DO1002230121	30/12/2016	02/01/2017	770,000.00	106.8491%	822,737.86	52,737.86	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	1,250,000.00	119.2074%	1,490,092.49	240,092.49	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	3,560,000.00	107.4450%	3,825,041.45	265,041.45	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	17,830,000.00	124.2561%	22,154,863.54	4,324,863.54	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,640,000.00	119.2652%	3,148,602.06	508,602.06	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	1,250,000.00	102.1381%	1,276,726.33	26,726.33	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,750,000.00	118.9683%	3,271,627.95	521,627.95	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,410,000.00	118.3416%	2,852,032.45	442,032.45	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,220,000.00	118.4366%	2,629,291.73	409,291.73	DOP	OTC
DO1002213424	30/12/2016	02/01/2017	6,570,000.00	106.9849%	7,028,908.85	458,908.85	DOP	OTC
DO1005244525	30/12/2016	02/01/2017	23,000.00	106.1423%	24,412.74	1,412.74	USD	OTC

DO1005244525	30/12/2016	02/01/2017	242,000.00	121.4671%	293,950.41	51,950.41	USD	OTC
USP3579EBD87	30/12/2016	02/01/2017	9,000.00	109.1668%	9,825.01	825.01	USD	OTC
USP3579EBD87	30/12/2016	02/01/2017	36,000.00	109.1717%	39,301.80	3,301.80	USD	OTC
Total			268,310,000.00		301,408,787.43	33,098,787.43		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005205617	30/12/2016	02/01/2017	18,600,000.00	102.9036%	19,140,068.49	540,068.49	DOP	OTC

DO1005205112	30/12/2016	04/01/2017	45,000,000.00	102.4862%	46,118,790.00	1,118,790.00	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2016	02/01/2017	34,190,000.00	101.2949%	34,632,733.20	442,733.20	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2016	02/01/2017	7,130,000.00	100.0500%	7,133,564.75	3,564.75	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	7,040,000.00	109.9213%	7,738,459.18	698,459.18	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	17,980,000.00	119.7555%	21,532,030.68	3,552,030.68	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2016	02/01/2017	90,000.00	115.4937%	103,944.33	13,944.33	DOP	OTC
DO1002213721	30/12/2016	02/01/2017	9,710,000.00	111.5265%	10,829,224.18	1,119,224.18	DOP	OTC
DO1002248925	30/12/2016	02/01/2017	4,950,000.00	104.7290%	5,184,086.53	234,086.53	DOP	OTC
DO1002216427	30/12/2016	02/01/2017	710,000.00	127.8668%	907,854.40	197,854.40	DOP	OTC
DO1002216427	30/12/2016	02/01/2017	1,550,000.00	111.7623%	1,732,315.93	182,315.93	DOP	OTC
DO1002212020	30/12/2016	02/01/2017	5,130,000.00	114.5043%	5,874,069.04	744,069.04	DOP	OTC
DO1002251523	30/12/2016	02/01/2017	2,070,000.00	113.8612%	2,356,926.93	286,926.93	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	16,730,000.00	107.1904%	17,932,961.23	1,202,961.23	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	8,680,000.00	110.6639%	9,605,626.09	925,626.09	DOP	OTC
DO1002216112	30/12/2016	02/01/2017	1,600,000.00	107.4221%	1,718,752.98	118,752.98	DOP	OTC
DO1002230121	30/12/2016	02/01/2017	760,000.00	107.3737%	816,040.44	56,040.44	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	1,230,000.00	120.1474%	1,477,813.11	247,813.11	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	3,560,000.00	106.4907%	3,791,068.85	231,068.85	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2016	02/01/2017	17,830,000.00	123.1364%	21,955,221.92	4,125,221.92	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,610,000.00	119.6280%	3,122,291.80	512,291.80	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	1,250,000.00	101.1913%	1,264,890.71	14,890.71	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,720,000.00	119.2942%	3,244,802.19	524,802.19	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,380,000.00	118.8505%	2,828,641.91	448,641.91	DOP	OTC
DO1002257728	30/12/2016	02/01/2017	2,200,000.00	118.5094%	2,607,207.65	407,207.65	DOP	OTC
DO1002213424	30/12/2016	02/01/2017	6,510,000.00	107.0860%	6,971,298.36	461,298.36	DOP	OTC
DO1005244525	30/12/2016	02/01/2017	241,000.00	121.5087%	292,836.03	51,836.03	USD	OTC
DO1005244525	30/12/2016	02/01/2017	36,000.00	108.1385%	38,929.86	2,929.86	USD	OTC

USP3579EBD87	30/12/2016	02/01/2017	9,000.00	108.7431%	9,786.87	786.87	USD	OTC
USP3579EBD87	30/12/2016	02/01/2017	23,000.00	106.3276%	24,455.35	1,455.35	USD	OTC
Total			222,519,000.00		240,986,692.99	18,467,692.99		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	30/12/2016	06/01/2017	19,100,000.00	126.5892%	24,178,532.10	5,078,532.10	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2016	05/01/2017	35,600,000.00	126.5666%	45,057,709.60	9,457,709.60	DOP	OTC

DO1005205112	30/12/2016	06/01/2017	18,300,000.00	101.5351%	18,580,916.67	280,916.67	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2016	10/01/2017	12,800,000.00	126.4057%	16,179,925.21	3,379,925.21	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2016	06/01/2017	20,300,000.00	126.4097%	25,661,166.53	5,361,166.53	DOP	OTC
DO1005205617	27/12/2016	10/01/2017	21,000,000.00	97.8060%	20,539,252.10	(460,747.90)	DOP	OTC
DO1005205617	27/12/2016	02/01/2017	49,000,000.00	97.8368%	47,940,042.65	(1,059,957.35)	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2016	10/01/2017	23,000,000.00	121.6080%	27,969,837.36	4,969,837.36	DOP	OTC
DO1005205617	15/12/2016	16/01/2017	32,400,000.00	99.5000%	32,238,000.00	(162,000.00)	DOP	OTC
DO1005205617	15/12/2016	16/01/2017	55,000,000.00	99.5000%	54,725,000.00	(275,000.00)	DOP	OTC
DO1005204412	08/12/2016	10/01/2017	31,500,000.00	100.0200%	31,506,300.00	6,300.00	DOP	OTC
DO1005241125	10/11/2016	10/01/2017	79,800,000.00	120.2624%	95,969,377.67	16,169,377.67	DOP	OTC
DO1005250829	21/10/2016	19/01/2017	43,800,000.00	101.4265%	44,424,826.71	624,826.71	DOP	OTC
DO1002216625	13/12/2016	12/01/2017	50,000,000.00	97.6500%	48,825,000.00	(1,175,000.00)	DOP	OTC
DO1002213820	13/12/2016	12/01/2017	26,500,000.00	100.2600%	26,568,900.00	68,900.00	DOP	OTC
DO1002214521	08/12/2016	10/01/2017	36,400,000.00	96.2500%	35,035,000.00	(1,365,000.00)	DOP	OTC
DO1002216112	08/12/2016	10/01/2017	53,000,000.00	96.5500%	51,171,500.00	(1,828,500.00)	DOP	OTC
DO1002213325	08/12/2016	10/01/2017	27,450,000.00	100.0500%	27,463,725.00	13,725.00	DOP	OTC
DO1005244525	14/12/2016	16/01/2017	2,400,000.00	108.4500%	2,602,800.00	202,800.00	USD	OTC
DO1005244525	14/12/2016	16/01/2017	2,400,000.00	108.4500%	2,602,800.00	202,800.00	USD	OTC
Total			639,750,000.00		679,240,611.60	39,490,611.60		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005204214	30/12/2016	05/01/2017	35,600,000.00	105.9052%	37,702,251.20	2,102,251.20	DOP	OTC
DO1005205617	23/12/2016	24/01/2017	50,000,000.00	110.9750%	55,487,500.00	5,487,500.00	DOP	OTC
DO1005205617	23/12/2016	24/01/2017	56,100,000.00	110.9489%	62,242,332.90	6,142,332.90	DOP	OTC
DO1005205617	23/12/2016	24/01/2017	50,000,000.00	110.9750%	55,487,500.00	5,487,500.00	DOP	OTC
DO1005250829	21/10/2016	19/01/2017	43,800,000.00	101.4265%	44,424,826.71	624,826.71	DOP	OTC
DO1005250829	21/10/2016	19/01/2017	43,800,000.00	101.4265%	44,424,826.71	624,826.71	DOP	OTC
DO1002213929	26/12/2016	26/01/2017	48,890,000.00	110.4286%	53,988,542.54	5,098,542.54	DOP	OTC
DO1002216112	26/12/2016	26/01/2017	50,000,000.00	106.3331%	53,166,539.08	3,166,539.08	DOP	OTC
DO1002216625	21/10/2016	19/01/2017	46,330,000.00	97.4289%	45,138,829.08	(1,191,170.92)	DOP	OTC
DO1005244525	29/12/2016	17/01/2017	2,400,000.00	108.4308%	2,602,339.72	202,339.72	USD	OTC
Total			426,920,000.00		454,665,487.94	27,745,487.94		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005250829	21/10/2016	19/01/2017	43,800,000.00	101.4265%	44,424,826.71	624,826.71	DOP	OTC
DO1002216625	21/10/2016	19/01/2017	46,330,000.00	97.4289%	45,138,829.08	(1,191,170.92)	DOP	OTC
Total			90,130,000.00		89,563,655.79	(566,344.21)		

e) Oro

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

7. Contratos de compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Oro

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

8. Contratos de venta futuros**a) Títulos Valores de Deuda**

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Oro

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de participación
n/a	n/a	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	n/a	USD	23.44%
n/a	n/a	7,500,000.00	7,500,000.00	7,500,000.00	n/a	USD	58.59%
n/a	n/a	2,300,000.00	2,300,000.00	2,300,000.00	n/a	USD	17.97%
		12,800,000.00	12,800,000.00	12,800,000.00			100.00%

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002257728	BCRD	7,800,000.00	8,681,294.22	8,629,608.00	(51,686.22)	DOP	OTC	1.33%
DO1002212020	BCRD	6,200,000.00	6,898,191.54	6,893,284.00	(4,907.54)	DOP	OTC	1.06%
DO1002232523	BCRD	19,200,000.00	20,551,327.84	20,561,472.00	10,144.16	DOP	OTC	3.27%
DO1002216427	BCRD	13,750,000.00	13,792,965.65	13,664,200.00	(128,765.65)	DOP	OTC	2.34%
DO1002237027	BCRD	27,300,000.00	29,949,392.96	29,762,460.00	(186,932.96)	DOP	OTC	4.65%
DO1002212822	BCRD	1,000,000.00	1,023,523.96	1,011,050.00	(12,473.96)	DOP	OTC	0.17%
DO1002216625	BCRD	52,350,000.00	52,363,982.66	52,013,913.00	(350,069.66)	DOP	OTC	8.92%
DO1005205112	MH	61,400,000.00	62,391,104.93	62,271,880.00	(119,224.93)	DOP	OTC	10.47%
DO1005250829	MH	54,500,000.00	56,158,331.85	56,088,130.00	(70,201.85)	DOP	OTC	9.29%
DO1005205617	MH	217,200,000.00	223,592,464.38	222,729,912.00	(862,552.38)	DOP	OTC	37.03%

DO1005204719	MH	45,500,000.00	45,868,060.09	45,913,595.00	45,534.91	DOP	OTC	7.76%
DO1005241026	MH	10,000,000.00	11,080,557.23	11,045,700.00	(34,857.23)	DOP	OTC	1.70%
DO1005204214	MH	35,600,000.00	37,600,557.26	37,612,824.00	12,266.74	DOP	OTC	6.07%
DO1005204412	MH	7,300,000.00	7,534,684.51	7,498,560.00	(36,124.51)	DOP	OTC	1.24%
DO1005205310	MH	19,200,000.00	19,795,389.55	19,592,640.00	(202,749.55)	DOP	OTC	3.27%
DO1005205419	MH	8,300,000.00	8,497,546.23	8,478,450.00	(19,096.23)	DOP	OTC	1.41%
Total		586,600,000.00	605,779,374.86	603,767,678.00	(2,011,696.86)			100.00%

a) Títulos Valores de Deuda/ DOLARES

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

b) Acciones

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

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

Jose Espin
Gerente General

Petronila Ramirez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

* Tasa de cierre al 31 de Diciembre 2016, US\$ 1.00 / RD\$ 46.6171

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre 2015

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

2. Títulos valores de deuda

PESOS

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002246325	BCRD	2,340,000.00	2,347,007.54	2,541,614.40	194,606.86	DOP	OTC	1.40%
DO1002213523	BCRD	170,000.00	169,394.58	167,608.10	(1,786.48)	DOP	OTC	0.10%
DO1002213424	BCRD	5,360,000.00	5,351,686.81	5,299,378.40	(52,308.41)	DOP	OTC	3.20%
DO1002257728	BCRD	2,650,000.00	2,963,608.75	2,952,365.00	(11,243.75)	DOP	OTC	1.58%
DO1002213325	BCRD	1,380,000.00	1,416,916.81	1,418,364.00	1,447.19	DOP	OTC	0.82%
DO1002230121	BCRD	20,000.00	21,636.99	21,634.80	(2.19)	DOP	OTC	0.01%
DO1002251523	BCRD	400,000.00	430,497.31	430,044.00	(453.31)	DOP	OTC	0.24%
DO1002212020	BCRD	490,000.00	566,481.64	545,713.00	(20,768.64)	DOP	OTC	0.29%
DO1002246820	BCRD	390,000.00	411,056.57	409,223.10	(1,833.47)	DOP	OTC	0.23%
DO1002232523	BCRD	160,000.00	177,599.83	177,758.40	158.57	DOP	OTC	0.10%
DO1002232622	BCRD	1,020,000.00	1,135,269.57	1,135,096.80	(172.77)	DOP	OTC	0.61%
DO1002247224	BCRD	140,000.00	150,333.18	147,810.60	(2,522.58)	DOP	OTC	0.08%
DO1002235823	BCRD	2,860,000.00	3,202,070.49	3,196,707.80	(5,362.69)	DOP	OTC	1.71%
DO1002253727	BCRD	280,000.00	314,611.46	302,461.60	(12,149.86)	DOP	OTC	0.17%

DO1002247422	BCRD	610,000.00	656,965.26	647,734.60	(9,230.66)	DOP	OTC	0.36%
DO1002247026	BCRD	390,000.00	416,625.96	418,002.00	1,376.04	DOP	OTC	0.23%
DO1002237027	BCRD	170,000.00	191,358.22	191,588.30	230.08	DOP	OTC	0.10%
DO1002215825	BCRD	510,000.00	503,358.76	504,696.00	1,337.24	DOP	OTC	0.30%
DO1002214323	BCRD	24,610,000.00	23,480,264.74	22,844,355.55	(635,909.19)	DOP	OTC	14.70%
DO1002213721	BCRD	1,750,000.00	1,727,951.00	1,730,050.00	2,099.00	DOP	OTC	1.05%
DO1002213820	BCRD	4,040,000.00	4,203,396.70	4,153,847.20	(49,549.50)	DOP	OTC	2.41%
DO1002230527	BCRD	200,000.00	215,897.28	215,878.00	(19.28)	DOP	OTC	0.12%
DO1002213929	BCRD	6,190,000.00	6,355,151.40	6,365,053.20	9,901.80	DOP	OTC	3.70%
DO1002212822	BCRD	1,860,000.00	1,859,770.96	1,850,941.80	(8,829.16)	DOP	OTC	1.11%
DO1002214521	BCRD	4,850,000.00	5,017,181.39	4,781,275.50	(235,905.89)	DOP	OTC	2.90%
DO1005250829	MH	2,400,000.00	2,535,045.92	2,503,416.00	(31,629.92)	DOP	OTC	1.43%
DO1005241125	MH	70,900,000.00	92,901,165.23	92,859,857.00	(41,308.23)	DOP	OTC	42.34%
DO1005205013	MH	200,000.00	197,677.69	196,136.00	(1,541.69)	DOP	OTC	0.12%
DO1005204214	MH	8,400,000.00	8,899,872.06	8,904,000.00	4,127.94	DOP	OTC	5.02%
DO1005224329	MH	22,700,000.00	27,754,650.45	27,803,641.00	48,990.55	DOP	OTC	13.56%
Total		167,440,000.00	195,574,504.57	194,716,252.15	(858,252.42)			100%

DOLARES

Código ISIN	Títulos valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO2009304315	EGEHAI	5,000.00	5,346.31	3,931.25	(1,415.06)	USD	OTC	0.7%
USP3579EAS65	MH	76,000.00	78,233.50	75,562.24	(2,671.26)	USD	OTC	11.1%
DO1005244525	MH	604,000.00	675,076.35	673,019.08	(2,057.27)	USD	OTC	88.2%
Total		685,000.00	758,656.16	752,512.57	(6,143.59)			100%

3. Contratos de compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	31/12/2015	07/01/2016	36,700,000.00	128.9511%	47,325,047.83	10,625,047.83	DOP	OTC
DO1002213929	31/12/2015	06/01/2016	750,000.00	117.0615%	877,961.01	127,961.01	DOP	OTC
DO1002213929	31/12/2015	06/01/2016	1,750,000.00	111.2230%	1,946,403.09	196,403.09	DOP	OTC
DO1002215825	31/12/2015	06/01/2016	4,970,000.00	119.8130%	5,954,707.82	984,707.82	DOP	OTC
DO1002235823	31/12/2015	06/01/2016	540,000.00	112.2617%	606,213.04	66,213.04	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2015	05/01/2016	18,850,000.00	106.0986%	19,999,591.78	1,149,591.78	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2015	05/01/2016	1,540,000.00	106.1438%	1,634,614.79	94,614.79	DOP	OTC
DO1002212822	30/12/2015	06/01/2016	560,000.00	105.5002%	590,800.94	30,800.94	DOP	OTC
DO1002212822	30/12/2015	06/01/2016	4,590,000.00	104.9827%	4,818,708.22	228,708.22	DOP	OTC
DO1002212822	30/12/2015	06/01/2016	1,780,000.00	104.4338%	1,858,922.46	78,922.46	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	13,700,000.00	128.7355%	17,636,759.04	3,936,759.04	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	12,650,000.00	97.5594%	12,341,264.10	(308,735.90)	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	21,320,000.00	99.5880%	21,232,161.60	(87,838.40)	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	19,940,000.00	100.4347%	20,026,679.18	86,679.18	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	11,750,000.00	99.1898%	11,654,801.50	(95,198.50)	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	25,900,000.00	99.8230%	25,854,157.00	(45,843.00)	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	7,030,000.00	99.8230%	7,017,556.90	(12,443.10)	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	05/01/2016	1,550,000.00	112.2986%	1,740,628.28	190,628.28	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2015	06/01/2016	1,710,000.00	115.3938%	1,973,234.35	263,234.35	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2015	05/01/2016	55,330,000.00	94.9587%	52,540,648.71	(2,789,351.29)	DOP	OTC

DO1002215825	30/12/2015	05/01/2016	38,500,000.00	95.0149%	36,580,736.50	(1,919,263.50)	DOP	OTC
DO1002235823	30/12/2015	05/01/2016	3,950,000.00	115.2103%	4,550,805.48	600,805.48	DOP	OTC
DO1002247224	30/12/2015	06/01/2016	370,000.00	106.6810%	394,719.62	24,719.62	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2015	06/01/2016	3,180,000.00	120.7519%	3,839,910.14	659,910.14	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2015	06/01/2016	140,000.00	127.1148%	177,960.68	37,960.68	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2015	05/01/2016	4,320,000.00	110.2197%	4,761,489.59	441,489.59	DOP	OTC
DO1002214521	29/12/2015	05/01/2016	8,640,000.00	107.0060%	9,245,315.82	605,315.82	DOP	OTC
DO1002237027	29/12/2015	05/01/2016	3,760,000.00	115.5898%	4,346,175.06	586,175.06	DOP	OTC
DO1002213424	29/12/2015	05/01/2016	9,320,000.00	103.0353%	9,602,892.06	282,892.06	DOP	OTC
DO1005244525	29/12/2015	05/01/2016	247,000.00	118.8906%	293,659.67	46,659.67	USD	OTC
Total			315,337,000.00		331,424,526.26	16,087,526.26		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación

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

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002213929	31/12/2015	06/01/2016	1,730,000.00	111.7709%	1,933,636.07	203,636.07	DOP	OTC
DO1002213929	31/12/2015	06/01/2016	740,000.00	117.7856%	871,613.11	131,613.11	DOP	OTC
DO1002215825	31/12/2015	06/01/2016	4,970,000.00	119.8130%	5,954,707.82	984,707.82	DOP	OTC
DO1002235823	31/12/2015	06/01/2016	530,000.00	113.6156%	602,162.88	72,162.88	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2015	05/01/2016	16,160,000.00	123.4690%	19,952,596.16	3,792,596.16	DOP	OTC
DO1002214521	30/12/2015	05/01/2016	1,520,000.00	106.5983%	1,620,293.70	100,293.70	DOP	OTC
DO1002212822	30/12/2015	06/01/2016	4,540,000.00	105.3102%	4,781,084.93	241,084.93	DOP	OTC
DO1002212822	30/12/2015	06/01/2016	1,760,000.00	104.8372%	1,845,134.25	85,134.25	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	06/01/2016	3,200,000.00	121.1639%	3,877,245.90	677,245.90	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	13,580,000.00	128.7446%	17,483,514.75	3,903,514.75	DOP	OTC
DO1002213929	30/12/2015	05/01/2016	98,500,000.00	107.8087%	106,191,569.50	7,691,569.50	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	05/01/2016	1,530,000.00	112.7694%	1,725,371.68	195,371.68	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2015	06/01/2016	1,690,000.00	116.0874%	1,961,876.78	271,876.78	DOP	OTC
DO1002215825	30/12/2015	05/01/2016	94,000,000.00	103.4906%	97,281,183.12	3,281,183.12	DOP	OTC
DO1002247422	30/12/2015	06/01/2016	520,000.00	113.1027%	588,134.21	68,134.21	DOP	OTC
DO1002235823	30/12/2015	05/01/2016	3,910,000.00	115.2882%	4,507,767.67	597,767.67	DOP	OTC
DO1002232523	30/12/2015	06/01/2016	150,000.00	121.2525%	181,878.77	31,878.77	DOP	OTC
DO1002246820	30/12/2015	06/01/2016	360,000.00	114.2028%	411,129.96	51,129.96	DOP	OTC
DO1002213325	30/12/2015	05/01/2016	4,280,000.00	110.2548%	4,718,903.56	438,903.56	DOP	OTC
DO1002214521	29/12/2015	05/01/2016	8,560,000.00	107.0751%	9,165,627.67	605,627.67	DOP	OTC
DO1002237027	29/12/2015	05/01/2016	3,700,000.00	116.3741%	4,305,841.53	605,841.53	DOP	OTC

DO1002213424	29/12/2015	05/01/2016	9,240,000.00	103.0758%	9,524,203.29	284,203.29	DOP	OTC
DO1005244525	29/12/2015	05/01/2016	246,000.00	118.9211%	292,545.86	46,545.86	USD	OTC
Total			275,416,000.00		299,778,023.17	24,362,023.17		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

5. Contratos de compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005234625	30/12/2015	07/01/2016	45,000,000.00	114.1514%	51,368,130.00	6,368,130.00	DOP	OTC
DO1005205013	30/12/2015	07/01/2016	55,000,000.00	89.5531%	49,254,205.00	(5,745,795.00)	DOP	OTC

DO1005241125	30/12/2015	07/01/2016	55,000,000.00	119.7185%	65,845,175.00	10,845,175.00	DOP	OTC
DO1005234625	29/12/2015	06/01/2016	45,000,000.00	114.0382%	51,317,190.00	6,317,190.00	DOP	OTC
DO1005204214	29/12/2015	06/01/2016	50,000,000.00	96.2396%	48,119,800.00	(1,880,200.00)	DOP	OTC
DO1005205013	29/12/2015	06/01/2016	19,000,000.00	89.5583%	17,016,077.00	(1,983,923.00)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2015	06/01/2016	40,000,000.00	119.6130%	47,845,200.00	7,845,200.00	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2015	05/01/2016	40,000,000.00	96.1860%	38,474,400.00	(1,525,600.00)	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2015	05/01/2016	40,000,000.00	96.1860%	38,474,400.00	(1,525,600.00)	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2015	05/01/2016	41,400,000.00	96.1860%	39,821,004.00	(1,578,996.00)	DOP	OTC
DO1005204214	28/12/2015	05/01/2016	28,400,000.00	96.1860%	27,316,824.00	(1,083,176.00)	DOP	OTC
DO1005204214	14/12/2015	14/01/2016	4,000,000.00	97.5294%	3,901,176.00	(98,824.00)	DOP	OTC
DO1005205013	14/12/2015	14/01/2016	10,000,000.00	91.1265%	9,112,650.00	(887,350.00)	DOP	OTC
DO1005204719	14/12/2015	14/01/2016	27,000,000.00	90.8192%	24,521,184.00	(2,478,816.00)	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2015	14/01/2016	9,000,000.00	120.6089%	10,854,801.00	1,854,801.00	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	08/01/2016	39,610,000.00	99.4792%	39,403,711.12	(206,288.88)	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	08/01/2016	10,980,000.00	99.0864%	10,879,686.72	(100,313.28)	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	08/01/2016	31,410,000.00	100.0070%	31,412,198.70	2,198.70	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	08/01/2016	28,600,000.00	99.3961%	28,427,284.60	(172,715.40)	DOP	OTC
DO1002213424	30/12/2015	07/01/2016	1,100,000.00	104.7272%	1,151,999.18	51,999.18	DOP	OTC
DO1002253727	07/09/2015	05/02/2016	80,000.00	122.5514%	98,041.10	18,041.10	DOP	OTC
DO1002230527	04/09/2015	22/02/2016	260,000.00	112.4003%	292,240.86	32,240.86	DOP	OTC
DO1002230527	04/09/2015	22/02/2016	470,000.00	109.2032%	513,255.26	43,255.26	DOP	OTC
DO1005244525	05/11/2015	05/01/2016	431,000.00	113.9620%	491,176.22	60,176.22	USD	OTC
DO1005244525	05/11/2015	05/01/2016	431,000.00	113.9620%	491,176.22	60,176.22	USD	OTC
Total			622,172,000.00		636,402,985.98	14,230,985.98		

b) Acciones

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

Total								
-------	--	--	--	--	--	--	--	--

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

6. Contratos de venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	30/12/2015	08/01/2016	27,200,000.00	139.7680%	38,016,896.44	10,816,896.44	DOP	OTC
DO1002213820	30/12/2015	08/01/2016	110,000,000.00	107.8035%	118,583,850.00	8,583,850.00	DOP	OTC
DO1002213424	30/12/2015	07/01/2016	1,090,000.00	104.8849%	1,143,245.34	53,245.34	DOP	OTC
Total			138,290,000.00		157,743,991.78	19,453,991.78		

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Divisas Implícitas

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

e) Oro

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

7. Contratos de compra Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

Total								
-------	--	--	--	--	--	--	--	--

d) Oro

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

8. Contratos de venta futuros

a) Títulos Valores de Deuda

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

b) Acciones

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

c) Divisas

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

d) Oro

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de participación
n/a	n/a	175,000,000.00	-	175,000,000.00	n/a	DOP	99.15%

n/a	n/a	1,500,000.00	-	1,500,000.00	n/a	USD	0.85%
Total		176,500,000.00		176,500,000.00			

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002213929	BCRD	8,000,000.00	8,213,442.84	8,226,240.00	12,797.16	DOP	OTC	5.86%
DO1002212822	BCRD	1,000,000.00	999,876.86	995,130.00	(4,746.86)	DOP	OTC	0.73%
DO1005250829	MH	8,300,000.00	8,767,033.81	8,657,647.00	(109,386.81)	DOP	OTC	6.08%
DO1005204719	MH	23,000,000.00	23,340,371.42	23,052,440.00	(287,931.42)	DOP	OTC	16.84%
DO1005205013	MH	46,300,000.00	45,762,385.89	45,405,484.00	(356,901.89)	DOP	OTC	33.89%
DO1005241026	MH	10,000,000.00	11,574,258.97	11,427,600.00	(146,658.97)	DOP	OTC	7.32%
DO1005204214	MH	10,000,000.00	10,595,085.79	10,600,000.00	4,914.21	DOP	OTC	7.32%
DO1005234625	MH	10,000,000.00	12,506,723.22	12,499,600.00	(7,123.22)	DOP	OTC	7.32%
DO1005204412	MH	20,000,000.00	20,840,557.73	20,717,000.00	(123,557.73)	DOP	OTC	14.64%
Total		136,600,000.00	142,599,736.54	141,581,141.00	(1,018,595.54)			100.00%

a) Títulos Valores de Deuda/ DOLARES

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

b) Acciones

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

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Total								

Jose Espin
Gerente General

Petronila Ramirez
Contador General

Alonso Peña
Contralor

* Tasa de cierre al 31 de Diciembre del 2015 , US\$ 1.00 / RD\$ 45.4691

TITULOS Y VALORES, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre del 2016

1. Naturaleza del Negocio, Base del Negocio, Base de Presentación y Políticas Contables Significativas

Naturaleza del Negocio y Datos Generales

TITULOS Y VALORES, S.A., “TIVALSA, S.A.”, es una entidad constituida el 9 de Julio del 2013, con domicilio en República Dominicana, regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 19-00, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 8 de mayo de 2000; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 729-04; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV).

La actividad principal de Títulos y Valores, S.A., es comprar y vender valores a los que se refiere el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores; realizar operaciones de intercambio o permuta de valores, de contado o a plazo, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la SIV; realizar operaciones de préstamos de valores, de conformidad con las normas de carácter general que dicte la SIV; 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; prestar asesorías en materia de valores operaciones bursátiles, estructuraciones, fusiones, adquisiciones; y, cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente , y de manera general, autorice la SIV.

Las oficinas de Títulos y Valores, S.A., se encuentran ubicadas en el Piso 5 del edificio Ámbar, ubicada en la C/Haim López Penha esq. Abraham Lincoln, Santo Domingo, República Dominicana. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados para emisión el 11 de Mayo del 2017.

Los principales funcionarios son:

<i>Nombre</i>	<i>Posición</i>
José Espín Guerrero	Gerente General
Alonso Peña Reyes	Contralor
Odalys Barrera Ruiz	Directora de Operaciones y Tecnología

Base de Presentación

Los estados financieros de Títulos y Valores, S.A., fueron preparados de acuerdo con las normativas contables establecidas por la SIV en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y por las Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

a. *Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera*

Los registros contables de Títulos y Valores, S.A., se mantienen en pesos dominicanos (DOP), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de Títulos y Valores, S.A. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren. Al 31 de Diciembre del 2016 y 31 de Diciembre del 2015, la tasa de cambio del peso dominicano fue de DOP 46.6171 y DOP 45.4691, respectivamente, por cada USD 1.

b. *Uso de Estimados*

Los estados financieros incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Gerencia. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados. Los principales estimados hechos por la Administración incluyen la vida útil de bienes de uso, intangibles y otras.

c. *Disponibilidades*

Para fines del estado de flujo de efectivo, Títulos y Valores, S.A., considera como disponibilidades el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior.

d. *Inversiones*

Las inversiones en títulos valores se clasifican en Inversiones en Títulos Valores de Deuda y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”, Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”, Portafolio de Inversión en Títulos Valores Mantenedos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”; Inversiones en Acciones y dentro de éste subgrupo en: Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”, Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC”; Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones); Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad

Restringida. El registro de las inversiones dentro de cada subgrupo es determinada con base en la intención de la Gerencia con respecto a tales valores en la fecha de adquisición y lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración.

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, Títulos y Valores, S.A., mantenía títulos valores clasificadas en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T” y Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida, al igual que posee Inversiones en Otras Obligaciones.

e. Bienes de Uso

Corresponden a los bienes propiedad de Títulos y Valores, S.A., destinados a su uso. Estos activos se registran al costo de adquisición y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de los mismos entre los años de su vida útil estimada. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan directamente a resultados y las mejoras y renovaciones que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio y su eficiencia o prolongar su vida útil, se suman al costo de las propiedades correspondientes. Cuando los activos se retiran o se venden, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del ejercicio.

f. Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A., no cuenta con bienes realizables.

g. Operaciones de Mutuo u Obligaciones por Préstamos de Valores

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A., ha efectuado contratos con terceros por un monto de RD\$1,181,409.062.53

h. Instrumentos Financieros

Son instrumentos financieros cuyo valor se determina directamente por los mercados. Se pueden dividir en valores, que son fácilmente transferibles u otros instrumentos comerciales como los préstamos.

i. Provisión para Beneficios a Empleados

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. Títulos y Valores, S.A., reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

j. Reconocimiento de Ingresos Los ingresos por primas y descuentos en compra de inversiones se reconocen en resultados cuando se devengan y se amortizan durante la vigencia de las inversiones.

Los gastos financieros por captaciones a través de los títulos valores y obtención de préstamos se registran sobre la base de acumulación de interés simple. Los contratos de compra y venta de TVD pactados en T+N, (*spot* y *forward*), se valoran diariamente, generando ganancias o pérdidas. La contabilización de esta valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y esta ganancia o pérdida se registra en las cuentas de ganancias (pérdida) por ajuste a valor de mercado.

k. *Activos Diferidos*

Los Activos diferidos se registran a su costo de adquisición. La amortización, se reconoce en el estado de resultados por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los mismos que es de cinco (5) años.

l. *Reconocimiento de Costos y Gastos*

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

m. *Arrendamientos*

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

n. *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana. La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de Títulos y Valores, S.A, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido se contabiliza usando el método pasivo y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

3. Cambios en las Políticas y Prácticas Contables

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A no realizó cambios en sus políticas contables.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Al cierre de los periodos 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, Títulos y Valores, S.A. mantuvo títulos valores de deuda restringidos por valor de RD\$603,767,678.00 y RD\$ 141,581,141.00, respectivamente, como garantía de préstamos con instituciones bancarias.

5. Composición de las Partidas de los Estados Financieros

i) Las disponibilidades están conformadas como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
	(En Pesos Dominicanos)	
Efectivo	10,000.00	10,000.00
Depósitos a la vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	339,222,952.71	15,147,370.55
Depósitos a la vista en Bancos y Otras instituciones financieras del exterior (Banco del Exterior)	5,403,753.07	0.00
Total	344,636,705.78	15,157,370.55

ii) Un detalle de los gastos generales y administrativos comparativo es como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
	(En Pesos Dominicanos)	
Gastos de personal	54,237,334.31	28,311,648.21
Gastos por servicios externos	2,278,956.86	6,335,918.85
Gastos de traslados y comunicaciones	1,441,950.10	1,001,032.09
Gastos por impuestos y contribuciones	288,056.26	552,640.70
Gasto por mantenimiento y reparaciones	14,868.00	0.00
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	9,522,878.10	8,932,997.69
Gastos de alquiler	5,014,837.74	3,636,106.66
Gastos de suscripciones	2,107,358.95	2,052,704.28
Gastos de propaganda y publicidad	11,272,713.64	598,970.10
Otros gastos	2,226,202.32	2,538,364.92
Total	88,405,156.28	53,960,383.50

6. Inversiones

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la Gerencia. Al 31 de Diciembre 2016 y al 31 de diciembre 2015, las inversiones en valores:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones	(En Pesos Dominicanos)	
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización – Portafolio TVD “T”	348,131,606.44	228,932,321.45

Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización – Portafolio TVD “PIC”	0.00	0.00
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”	0.00	0.00
Portafolio de Acciones para Comercialización – Portafolio de Acciones “T”	0.00	0.00
Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización – Portafolio de Acciones “PIC	0.00	0.00
Portafolio de Inversión en Otras Inversiones (Otras Obligaciones)	596,698,880.00	243,203,650.00
Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	603,767,678.00	141,581,141.00
Total	1,548,598,164.44	613,717,112.45

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:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	(En Pesos Dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	175,105,304.64	166,304,368.90
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	173,026,301.80	62,449,202.15
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0.00	0.00
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Gobierno Central	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Bancos Centrales	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Gobierno Central	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Bancos Centrales	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana – Gobierno Central	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana – Bancos Centrales	0.00	0.00

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana –Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	178,750.40
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0.00	0.00
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País	0.00	0.00

(Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0.00	0.00
--	------	------

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0.00	0.00
--	------	------

(Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización)	0.00	0.00
--	------	------

(Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización)	0.00	0.00
---	------	------

Total	<u>348,131,606.44</u>	<u>228,932,321.45</u>
--------------	------------------------------	------------------------------

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	
Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En Pesos Dominicanos)	
Hasta un mes;	0.00	0.00
Entre 1 y 3 meses;	706,384.91	706,202.00
Entre 3 meses y 1 año;	25,554,178.29	25,479,062.70
Entre 1 y 5 años; y,	71,050,626.89	70,895,905.10
De 5 años en adelante	<u>251,458,383.92</u>	<u>251,050,436.64</u>
Total	<u>348,769,574.01</u>	<u>348,131,606.44</u>

	31/12/2015	
	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En Pesos Dominicanos)	
Hasta un mes;	2,347,007.54	2,541,614.40
Entre 1 y 3 meses;	23,480,264.74	22,844,355.55
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00
Entre 1 y 5 años; y,	44,862,650.90	44,798,033.50
De 5 años en adelante	<u>159,379,994.03</u>	<u>158,748,318.00</u>
Total	<u>230,069,917.21</u>	<u>228,932,321.45</u>

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	(En Pesos Dominicanos)	
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Gobierno Central	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Bancos Centrales	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD – Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0.00	0.00
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00
(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento)	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I", son los siguientes:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	
Vencimiento de Inversiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En Pesos Dominicanos)	
Hasta un mes;	0.00	0.00
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00
Entre 1 y 5 años; y,	0.00	0.00
De 5 años en adelante	0.00	0.00
Total	0.00	0.00
	31/12/2015	
	Costo amortizado	Valor de mercado
	(En Pesos Dominicanos)	
Hasta un mes;	0.00	0.00
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00
Entre 1 y 5 años; y,	0.00	0.00
De 5 años en adelante	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Las acciones objeto de oferta pública clasificadas en el Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	(En Pesos Dominicanos)	
Acciones emitidas por Bancos del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos de Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
Portafolio de Acciones "T"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0.00	0.00
Portafolio de Acciones "T" - Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro, y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0.00	0.00
(Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización)	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

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

TIVALSA, S.A.	31/12/2016	31/12/2015
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	(En Pesos Dominicanos)	
Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0.00	0.00

Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	596,698,880.00	243,203,650.00
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País, depósitos y colocaciones	0.00	0.00
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones	0.00	0.00
Otras Inversiones - Letras y Pagarés con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio	0.00	0.00
(Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0.00	0.00
Total	596,698,880.00	243,203,650.00

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, las inversiones en Otras Obligaciones se mantienen a una tasa de 3.35% y 9.24%, respectivamente.

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

TIVALSA, S.A.		31/12/2016	
Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	Costo amortizado	Valor de mercado	
	(En Pesos Dominicanos)		
Hasta un mes;	596,698,880.00	596,698,880.00	
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00	
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00	
Entre 1 y 5 años; y,	0.00	0.00	
De 5 años en adelante	0.00	0.00	
Total	596,698,880.00	596,698,880.00	
		31/12/2015	
	Costo amortizado	Valor de mercado	
	(En Pesos Dominicanos)		
Hasta un mes;	243,203,650.00	243,203,650.00	
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00	
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00	
Entre 1 y 5 años; y,	0.00	0.00	
De 5 años en adelante	0.00	0.00	
Total	243,203,650.00	243,203,650.00	

Las inversiones de disponibilidad restringida durante el semestre finalizado el 31 de diciembre del 2016, están conformados por:

TIVALSA, S.A.	31/12/2016			
Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	Costo	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor de Mercado
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "T"	605,779,374.86	586,600,000.00	603,767,678.00	603,767,678.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "I"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Otras Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e instituciones Financieras del País y del Exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	605,779,374.86	586,600,000.00	603,767,678.00	603,767,678.00

TIVALSA, S.A.

31/12/2015

Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	Costo	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor de Mercado
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "T"	142,599,736.54	136,600,000.00	141,581,141.00	141,581,141.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "PIC"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio TVD "I"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Otras Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos y TV en Garantía – Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e instituciones Financieras e del País y del Exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía	0.00	0.00	0.00	0.00
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	142,599,736.54	136,600,000.00	141,581,141.00	141,581,141.00

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

TIVALSA, S.A.		31/12/2016	
Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	Costo amortizado	Valor de mercado	
	(En Pesos Dominicanos)		
Hasta un mes;	0.00	0.00	0.00
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00	0.00
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00	0.00
Entre 1 y 5 años; y,	134,342,619.62	133,991,704.00	
De 5 años en adelante	471,436,755.24	469,775,974.00	
Total	605,779,374.86	603,767,678.00	
31/12/2015			
	Costo amortizado	Valor de mercado	
	(En Pesos Dominicanos)		
Hasta un mes;	0.00	0.00	0.00
Entre 1 y 3 meses;	0.00	0.00	0.00
Entre 3 meses y 1 año;	0.00	0.00	0.00
Entre 1 y 5 años; y,	20,341,292.78	20,085,247.00	
De 5 años en adelante	122,258,443.76	121,495,894.00	
Total	142,599,736.54	141,581,141.00	

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada por TIVALSA, S.A durante los periodos finalizados el 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, como valoración de las inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización –Portafolio TVD “T”, a valor razonable de mercado, fue de (DOP 2,649,664.43) y (DOP 2,156,191.30) respectivamente, los cuales fueron registrados en el estado resultados.

Durante los periodos finalizados el 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre de 2015, TIVALSA, S.A vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización – Portafolio TVD “T”, por las cuales reconoció DOP 2,109,309,183.96 y DOP 521,271,775.06 respectivamente, de ganancia neta realizada, como producto de dichas ventas.

7. Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo

El detalle de los activos financieros de riesgo de crédito directo, al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

TIVALSA, S.A.

Vencimientos de los Activos Financieros

31/12/2016

(En Pesos Dominicanos)

	Vencimientos					Provisiones
	Hasta 1 mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	(+5) Años	
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES						
Bancos – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones – Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio ORO)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones – Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PRESTAMOS DE MARGEN						
Préstamos de Margen – Bancos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Intermediarios de Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Compañías de Seguros y Reaseguros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Agentes de Cambio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Otras personas jurídicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Personas físicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**PRESTAMOS DE
DINERO CON RIESGO
DE CRÉDITO
DIRECTO NO
AUTORIZADO POR LA
SUPERINTENDENCIA
DE VALORES**

**PAGOS REALIZADOS
POR ADELANTADO
EN OPERACIONES
DE COMPRA VENTA
SPOT DE VALORES
PACTADAS
PENDIENTES POR
LIQUIDAR**

Gobierno Central del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
---	------	------	------	------	------	------

CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS

Gobierno Central del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

TIVALSA, S.A.
Vencimientos de los Activos Financieros
31/12/2015
(En Pesos Dominicanos)

	Vencimientos					Provisiones
	Hasta 1 mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años	
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES						
Bancos – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas – Activos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones – Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Deuda del Portafolio
ORO)

Bancos – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas – Activos Financieros Indexados a TVD (Provisiones – Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(Provisiones)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PRESTAMOS DE MARGEN						
Préstamos de Margen – Bancos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Intermediarios de Valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Compañías de Seguros y Reaseguros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Agentes de Cambio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Préstamos de Margen – Otras personas jurídicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Préstamos de Margen – Personas físicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PRESTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES						
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR						
Gobierno Central del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Préstamos (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Gobierno Central del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos del País Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del País (Empresas del País)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0

8. Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales

Al 31 de Diciembre del 2016, TIVALSA no posee inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales.

9. Bienes de Uso

Los bienes de uso están conformados como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
	(En Pesos Dominicanos)	
Mobiliario de oficina	1,773,039.86	1,432,919.38
Equipos de computación	3,408,839.89	2,550,554.22
Otros equipos de oficina	982,278.14	352,467.85
	<u>6,164,157.89</u>	<u>4,335,941.45</u>
Depreciación acumulada	(2,261,946.36)	(1,102,919.41)
Total	<u>3,902,211.53</u>	<u>3,233,022.04</u>

Al 31 de diciembre del 2016 los mobiliarios de oficina representan una vida útil inicial 5 años y vida útil restante 3.24 años, equipo de computación con vida útil inicial 4.94 años y vida útil restante 2.87 y Otros equipos de oficina con vida útil inicial 4.78 años y vida útil restante 4.1 años.

El gasto de depreciación del año 2016 de las cuentas: Mobiliario de oficina, Equipos de computación y Otros equipos de oficina, fue de: RD\$334,294.64, RD\$632,280.33 RD\$192,453.37 respectivamente.

10. Otros Activos

El detalle de los otros activos es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	(En Pesos Dominicanos)	
Mejoras a propiedades arrendadas	2,471,222.49	633,232.97
Amortización acumulada en mejoras en propiedades arrendadas	(591,930.69)	(147,223.32)
Software	5,966,769.68	5,988,275.66
Amortización acumulada en software	(3,372,501.44)	(2,376,841.24)
Valor de origen otros gastos diferidos	584,100.00	584,100.00
Anticipos a proveedores	1,446,642.41	2,235,076.68
Impuestos pagados por anticipado	6,683.54	6,683.54
Suscripciones pagadas por anticipado	1,441,666.60	2,096,666.64
Cuentas por cobrar empleados	1,093,879.90	25,760.71
Otros gastos pagados por anticipados	847,455.36	752,756.77
Incremento por valoración de mercado	63,629,709.35	92,351,182.23
Total	73,523,697.20	102,149,670.64

11. Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

TIVALSA, S.A.					
Vencimientos de los Pasivos Financieros					
31/12/2016					
(En Pesos Dominicanos)					
Vencimientos					
	Hasta 1 mes	1 - 3 Meses	3 Meses - 1 Año	1 - 5 Años	(+5) Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	15,965,524.40	0.00	0.00	0.00	0.00
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	528,834,570.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS					
Obligaciones por otros financiamientos – tenor <= 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones por otros financiamientos – tenor > 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN					
Bancos del país					
Asociaciones de ahorro y préstamo del país	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de valores del país	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de valores del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o divisas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA					
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO					
Bancos – Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**PASIVOS
FINANCIEROS
INDEXADOS A
TÍTULOS
VALORES DE
DEUDA**

Bancos – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD	5,179,130.05	0.00	146,740.62	0.00	612,548,212.94
Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD	7,199,432.05	2,751,396.31	47,827,590.82	0.00	505,756,559.74
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**BANCOS - PASIVOS
FINANCIEROS
INDEXADOS A
ACCIONES**

Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediario de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**OBLIGACIONES
SUBORDINADAS Y
OBLIGACIONES
CONVERTIBLES EN
CAPITAL**

Obligaciones Subordinadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Convertibles en Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	557,178,656.50	2,751,396.31	47,974,331.44	0.00	1,118,304,772.68

TIVALSA, S.A.

Vencimientos de los Pasivos Financieros

31/12/2015

(En Pesos Dominicanos)

Vencimientos

	Hasta 1 mes	1 - 3 Meses	3 Meses - 1 Año	1 - 5 Años	(+5) Años
OBLIGACIONES A LA VISTA					
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sobregiros en bancos del país y bancos y otras instituciones financieras del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar por Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Liquidadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pagos Recibidos por Adelantado en Operaciones de Compra Venta Spot de Valores Pactadas Pendientes por Liquidar	18,232,216.30	0.00	0.00	0.00	0.00
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN					
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

**OBLIGACIONES CON
INSTITUCIONES
FINANCIERAS**

Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	136,500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	----------------	------	------	------	------

Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

**OBLIGACIONES POR
OTROS
FINANCIAMIENTOS**

Obligaciones por otros financiamientos – tenor <= 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

Obligaciones por otros financiamientos – tenor > 365 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
---	------	------	------	------	------

**OBLIGACIONES
FINANCIAMIENTOS DE
MARGEN**

Bancos del país					
Asociaciones de ahorro y préstamo del país	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Bancos del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
---------------------	------	------	------	------	------

Intermediarios de valores del país	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
------------------------------------	------	------	------	------	------

Intermediarios de valores del exterior	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

Obligaciones Financieras por Incumplimiento de Operaciones de Compra-Venta Activos Financieros y/o divisas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

**DEPÓSITOS EN
EFECTIVO RECIBIDOS
EN GARANTÍA**

Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantía	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
---	------	------	------	------	------

**PASIVOS FINANCIEROS
INDEXADOS A
VALORES**

**PASIVOS FINANCIEROS
INDEXADOS A ORO**

Bancos – Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
--	------	------	------	------	------

Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA					
Bancos – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y préstamos (AAyP) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) – Pasivos Financieros Indexados a TVD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD	182,559,398.59	0.00	8,737,709.31	0.00	0.00
Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a TVD	219,755,713.89	5,379,842.70	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Pasivos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES					
Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediario de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Asociaciones de Ahorro y Prestamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Otras Personas Jurídicas – Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas Físicas – Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL					
Obligaciones Subordinadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Convertibles en Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	557,047,328.78	5,379,842.70	8,737,709.31	0.00	0.00

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, las obligaciones con instituciones financieras al cierre mantienen una tasa pasiva de 8.51% y 13.15%, respectivamente.

Al 31 de Diciembre 2016 y 31 de Diciembre 2015, los pasivos indexados a valores al cierre mantienen una tasa pasiva de 1.79% y 5.05%, respectivamente.

12. Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	(En Pesos Dominicanos)	
Compensaciones laborales por pagar	13,928,432.56	2,546,349.96
Cuentas por pagar	2,211,335.64	615,077.38
Retenciones e Impuestos por pagar	2,324,491.94	989,827.69
Reducción valoración Contratos Spot	15,858,062.49	10,305,081.01
Reducción valoración Forward	6,889,032.47	1,087,182.22
Total	<u>41,211,355.10</u>	<u>15,543,518.26</u>

13. Impuestos

En fecha 9 de noviembre de 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12, que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la Republica Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción a la tasa impositiva de un 29% para el ejercicio fiscal 2013 a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal 2015.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. El impuesto sobre los activos se considera extinguido cuando el impuesto sobre la renta corriente sea igual o superior al mismo. Esta empresa posee pérdidas fiscales trasladables, las cuales podrán ser compensadas en periodos subsecuentes con ganancias fiscales. La empresa pagará sus impuestos en base al 1%, de sus activos Imponible.

A la fecha de presentación de estos estados del 2016, será presentada la declaración jurada junto a los estados auditados con el cierre definitivo del año fiscal.

Gasto de impuesto

El impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, se determinó sobre la base del 1% de los activos como resultado de que dicho monto fue mayor al determinado sobre la renta neta imponible. A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficio (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	75,059,730.00	68,373,243.00
Más (Menos):		
Impuestos no deducibles	--	841,894.00
Exceso (déficit) depreciación	255,658.00	170,016.64
Exceso donaciones a instituciones de bien publico	109,510.00	---
Otros ajustes Positivos (Por Ley 19-00)	1,439,826,650.85	873,741,558.00
Exención por Ley de Incentivos – Ley 19-00	(1,573,441,678.37)	(940,216,002.00)
	<hr/>	<hr/>
Beneficio (Pérdida) fiscal	(58,190,129.52)	2,910,709.64
Perdidas de Años Anteriores que se Compensan	--	(2,910,709.64)
	<hr/>	<hr/>
	(58,190,129.52)	--

La determinación del gasto de impuesto sobre el 1% de los activos Imponibles, se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total activos Imponibles	6,164,158.00	2,335,941.00
Activos no gravables	(2,261,946.00)	(1,102,919.00)
Total activos gravables	<u>3,902,212.00</u>	<u>1,233,022.00</u>
Tasa de impuesto sobre los activos	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Gasto de impuesto sobre los activos	<u><u>39,022.12</u></u>	<u><u>12,330.22</u></u>

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta pagado al inicio del año	12,330.22	22,038.97
Impuestos y anticipos pagados durante el año	(12,330.22)	(22,038.97)
Gasto de impuesto sobre los activos	<u>39,022.12</u>	<u>12,330.22</u>
Saldo a favor (Impuesto a pagar) al final del año (a)	<u>1,181.36</u>	<u>1,181.36</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el impuesto sobre la renta fue de RD\$ 39,022.12 y se presenta como impuesto sobre la renta por pagar en el estado de situación financiera que se acompaña, y para el 2015, por un importe de RD\$ 12,330.22 y fue compensado del saldo a favor de la declaración jurada del mismo periodo.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 31 de Diciembre del 2015, la Compañía dispone de pérdidas fiscales trasladables ascendentes a RD\$15,253,603.00 y RD\$21,038,248.64 respectivamente, las cuales pueden compensarse con beneficios fiscales futuros hasta el año 2019. Un detalle del vencimiento de la pérdida fiscal trasladable es el siguiente:

	2016		2015
	DOP		DOP
2017	5,493,210.68	2016	5,259,562.16
2018	5,493,210.68	2017	5,259,562.16
2019	4,267,181.64	2018	5,259,562.16
	<u>15,253,603.00</u>	2019	5,259,562.16
			<u><u>21,038,248.64</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2016 y 31 de Diciembre del 2015, La Compañía no reconoció el impuesto sobre la renta diferido.

14. Plan de Beneficios Basado en Acciones

A la fecha de cierre 31 de Diciembre 2016, TIVALSA no posee un plan de beneficios basado en acciones.

15. Cuentas de Orden, Contingencias, Compromisos y Encargos de Confianza

Compromisos

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A., no posee compromisos asumidos ni contingencias por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

Contingencias

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A., presenta Contingencias por un total de RD\$2,253,151,379.65 detallado a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
	En Pesos Dominicanos	
Cuentas Contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	599,814,162.74	680,872,068.87
Derechos por contratos de compraventa de divisas	93,775,825.74	0.00
Derechos por contratos de compraventa de oro	0.00	0.00
Derechos por contratos de compraventa a plazo valores	1,554,245,485.46	870,074,135.49
Derechos de activos y pasivos financieros indexados a valores	5,315,905.71	0.00
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0.00	0.00
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0.00	0.00
Total	2,253,151,379.65	1,550,946,204.36

	31/12/2016	31/12/2015
	En Pesos Dominicanos	
Encargos de Confianza		
Encargos de Confianza por contratos de mandatos para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	2,541,577,096.80	1,398,577,411.39
Encargos de confianza por contratos de mandatos para manejo y administración de carteras de inversión de terceros	0.00	0.00
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria títulos valores en base a mejores esfuerzos	0.00	0.00
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0.00	0.00
Total	2,541,577,096.80	1,398,577,411.39

16. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social suscrito se encuentra conformado por 1,000,000 acciones comunes con valor nominal de DOP 100.00 cada una, emitidas y en circulación. El capital social suscrito y pagado asciende a DOP 100,000,000.00, constituido por 100,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP 100.00.

El capital social suscrito y pagado esta poseído de la siguiente manera:

Composición Accionaría:

<u>Accionista</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>%Participación</u>	<u>Derecho a Votos</u>
José Miguel González	999,999	99%	99%
Rafael Medina Quiñones	1	0.0001%	0.0001%

Reserva legal

Al 31 de Diciembre 2016, TIVALSA cuenta con una Reserva Legal de DOP20,000,000.00 que representa el 20% del Capital Suscrito y Pagado en cumplimiento con el artículo 62 de la Ley de Mercado de Valores.

Índices de capital de riesgo

Títulos y Valores, S.A debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de Títulos y Valores, S.A (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y en la Resolución CNV-2005-10-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento”. De acuerdo con los índices mantenidos, Títulos y Valores, S.A queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 31 de Diciembre del 2015, Títulos y Valores, S.A calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantía de riesgo primario (Nivel 1).

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

	31/12/2016		31/12/2015	
	Indice	Indice	Indice	Indice
	Mantenido	Requerido	Mantenido	Requerido
Indice de patrimonio y garantía de riesgo	1.17	0.155	2.40	0.155
Indice de patrimonio y garantía de riesgo (Nivel 1)	1.17	0.103	2.40	0.103

17. Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera del Balance General y Otras Cuentas de Orden

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de Títulos y Valores, S.A para la administración de estos riesgos se detalla como sigue:

Riesgo de Crédito

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de Títulos y Valores, S.A para la administración de estos riesgos se detalla como sigue:

Riesgo de Crédito

Los instrumentos financieros que eventualmente pudieran sujetar a Títulos y Valores, S.A al riesgo de crédito directo consisten principalmente de:

- Inversiones en Títulos Valores de Deuda emitidos por el Banco Central de República Dominicana y Repúblicas Soberanas, esencialmente emitidos por el Estado Dominicano, estos títulos valores emitidos o avalados por el Estado son de la más alta calidad crediticia en el País.
- Colocaciones y depósitos en bancos del País y del exterior: TÍTULOS Y VALORES, S.A mantiene colocaciones en cuentas de ahorro y a la vista en entidades financieras del país.

Riesgo de Precio

Por la naturaleza del negocio de Títulos y Valores, S.A, sus activos son principalmente inversiones en títulos valores, cuyo riesgo es el de las variaciones en los precios de los títulos valores. Como parte de su proceso de reactivación en el registro de participantes del mercado de valores de la SIV,

TÍTULOS Y VALORES, S.A está instrumentando las medidas de control y seguimiento de Riesgo de Precio que le permitan un manejo adecuado del mismo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Títulos y Valores, S.A no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento, lo cual es improbable porque Títulos y Valores, S.A tiene suficiente fondos líquidos y disponibles, para cumplir con todos los pasivos que tengan a la fecha de su vencimiento, tanto en condiciones normales como de crisis económica. Como parte de su proceso de reactivación en el registro de participantes del mercado de valores de la SIV, TÍTULOS Y VALORES, S.A está instrumentando las medidas de control y seguimiento de Riesgo de Liquidez que le permitan un manejo adecuado del mismo.

18. Valor Razonable

Los instrumentos financieros son los siguientes:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	En Pesos Dominicanos			
Activos				
Disponibilidades	344,636,705.78	344,636,705.78	15,147,370.55	15,147,370.55
Inversiones	1,548,598,164.44	1,548,598,164.44	613,717,112.45	613,717,112.45
Activos financieros con riesgo de crédito directo	0.00	0.00	0.00	0.00
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	34,156,411.04	34,156,411.04	14,641,339.68	14,641,339.68
	1,927,391,281.26	1,927,391,281.26	643,505,822.68	643,505,822.68
Pasivos				
Obligaciones a la vista	15,965,524.40	15,965,524.40	18,232,216.30	18,232,216.30
Obligaciones con instituciones financieras	528,834,570.00	528,834,570.00	136,500,000.00	136,500,000.00
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,181,409,062.53	1,181,409,062.53	416,432,664.49	416,432,664.49
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	1,144,881.33	1,144,881.33	959,027.68	959,027.68
	1,727,354,038.26	1,727,354,038.26	572,123,908.47	572,123,908.47

Cuentas de orden

Cuentas Contingentes				
Acreedoras	2,253,151,379.65	2,253,151,379.65	1,550,946,204.36	1,550,946,204.36
Instrumentos financieros fuera del Balance	0.00	0.00	0.00	0.00
	2,253,151,379.65	2,253,151,379.65	1,550,946,204.36	1,550,946,204.36

19. Posición Global Neta en Divisas

La posición en moneda extranjera es como sigue:

	31/12/2016		31/12/2015	
	(En dólares Americanos)	(En Pesos Dominicanos)	(En dólares Americanos)	(En Pesos Dominicanos)
Activos				
Activos en Moneda Extranjera	15,781,622.98	735,693,496.75	2,319,394.96	105,460,801.50
Intereses Devengados por Cobrar Moneda Extranjera	67,009.40	3,123,783.80	19,706.65	896,043.64
Activos Indexados Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Intereses Devengados por Cobrar Indexados Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Compras Spot de Moneda Extranjera	376,432.99	17,548,214.33	301,144.11	13,692,751.65
Compras Implícitas Spot de Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Compras de Forward o Futuros de Moneda Extranjera	5,361,172.60	249,922,319.21	1,008,472.22	45,854,324.22
Compras Implícitas de Forward o Futuros de Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Posición Larga	21,586,237.97	1,006,287,814.09	3,648,717.94	165,903,921.01
Pasivos				
Pasivos en Moneda Extranjera	6,834,527.08	318,605,832.27	49,838.02	2,266,089.89
Intereses Causados por Pagar Moneda Extranjera	5,118.05	238,588.65	0.00	0.00
Pasivos Indexados Moneda Extranjera	10,847,974.12	505,701,094.35	2,954,371.26	134,332,602.26

Intereses Causados por pagar Indexados Moneda Extranjera	358,725.02	16,722,720.13	77,291.81	3,514,389.03
Ventas Spot de Moneda Extranjera	375,000.00	17,481,412.50	300,000.00	13,640,730.00
Ventas Implícitas Spot de Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Ventas de Forward o Futuros de Moneda Extranjera	2,680,586.30	124,961,159.60	0.00	0.00
Ventas Implícitas de Forward o Futuros de Moneda Extranjera	0.00	0.00	0.00	0.00
Posición Corta	<u>21,101,930.57</u>	<u>983,710,807.50</u>	<u>3,381,501.09</u>	<u>153,753,811.18</u>
Posición Neta Activa (Pasiva)	<u>484,307.40</u>	<u>22,577,006.59</u>	<u>267,216.85</u>	<u>12,150,109.83</u>

20. Otras Revelaciones Importantes

No hay revelaciones importantes al 31 de Diciembre del 2016 a ser reveladas.

21. Inversiones, Transacciones y Operaciones Activas o Pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Al 31 de Diciembre 2016, Títulos y Valores, S.A no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

22. Estados Financieros Ajustados por Inflación

Al 31 de Diciembre 2016 no se presenta los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la inflación a la fecha no alcanzó más de un dígito y no representa cambios importantes para fines de revelación.