



Memoria Anual 2015 TIVALSA S.A
Puesto de Bolsa.

Contenido

I. Mensaje de la Gerencia General	03
II. Reseña	04
III. Gestión 2015	05
IV. Misión, Visión y Valores	06
V. Gobierno corporativo	07
VI. Estructura de la Organización.....	08
VII. Factores de riesgos	09
VIII. Informe del Consejo de Administración	10
XI. Estados Financieros	12

Mensaje de la Gerencia General:

Nos complace presentar la Memoria Anual de TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa, correspondiente a la gestión 2015, en ella se hace un breve resumen de nuestros esfuerzos y logros en el trabajo arduo y tesonero de un grupo de colaboradores en su empeño por lograr resultados eficientes y positivos.

Estos marcados esfuerzos son regulador por la ley del Mercado de Valores Dominicano no. 19-00 y el enfoque es alcanzar nuestras metas dentro de este marco y cumplir con todos los requerimientos realizados por la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana a través de normas de carácter general y resoluciones dictada por esta, al mercado de valores.

Tenemos como compromiso principal la satisfacción de nuestros clientes, que van en aumento a medida que ofrecemos productos competitivos y de buena calidad que garantizan beneficios no solo a la sociedad si no a nuestros clientes, por quienes trabajamos como equipo tesonero ofreciendo el mejor servicio, eficiente y con calidad para aumentar así nuestra cartera y la satisfacción de cada uno de ellos.

En nombre del Consejo de Administración y todo nuestro equipo de colaboradores queremos ratificar el compromiso hacia nuestros clientes, tantos profesionales como no profesionales de continuar brindando un servicio eficaz y único en el mercado de valores y agradecemos la confianza depositada en nuestra sociedad para la correcta administración de sus inversiones, por la cual seguiremos trabajado día a día y esforzándonos como se lo merecen todos y cada uno de ellos.

Reseña:

TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa, es una sociedad constituida y organizada bajo las leyes de la Republica Dominicana, como organización su empeño ha radicado en utilizar prácticas de Gobierno Corporativo sana y equitativa, eficiente y diligente al buen funcionamiento del mercado, es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana y es una entidad de intermediación bursátil que opera en base a licencia bajo conformidad con las disposiciones de la Ley 19-00 del Mercado de Valores.

Gestión 2015:

El año 2015, fue un año de desafíos, iniciamos con un portafolio que fue robustecido a medida que las negociaciones fueron aumentando con la mayor parte del mercado de valores, con contraparte y terceros.

El área de operaciones fue una de las más desarrolladas de este año, ya que creció, abarcando además el área de tecnología de la información, innovando y aprovechando al máximo el sistema utilizado por el puesto de bolsa, para de esta manera poder ofrecer productos más competitivos y eficientes al mercado de valores dominicano, de manera ágil y eficiente, al mismo tiempo que las herramientas internas fueron también agilizadas a través del mismo sistema.

El área de riesgo también fue definida y robustecida con el objetivo principal de la mitigación de los riesgos inherentes que envuelven las operaciones que se realizan en el puesto de bolsa.

De igual forma, el esfuerzo porque la transparencia informativa en las relaciones con los reguladores, inversionistas, contraparte y accionistas transmitiendo al mercado de manera íntegra, veraz, equitativa, simétrica y en tiempo útil, toda la información que refleja la gestión, organización, actividades, cifras y resultados del ejercicio del periodo.

Visión:

“Ser el puesto de Bolsa de referencia a nivel nacional, reconocido por su calidad de procesos, productos y servicios”.

Misión:

“Ser una institución financiera altamente competitiva y eficiente con productos innovadores y confiables, ofreciendo un servicio extraordinario a nuestros clientes en busca de una relación a largo plazo”.

Valores:

Honestidad
Integridad
Respeto
Profesionalismo
Responsabilidad Social Corporativa.

Gobierno Corporativo:

TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa, en su compromiso con la transparencia de la información y el cumplimiento de las normas y resoluciones que regulan el mercado de valores cuenta con un código de ética en la conducción de negocios y con un reglamento interno de conducta y marco de actuación del personal de tivalsa, al igual que nuestro manual para la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al terrorismo aprobado por la superintendencia de valores.

Durante el 2015, el consejo de Administración estuvo integrado por:

José Miguel González Cuadra	Presidente
Donald Guerrero Ortiz	Vicepresidente
Vivian Francina Guerrero Mena	Secretaria
Manuel Arturo Pere Cancel	Vocal
Rafael Patricio Medina Quiñones	Vocal

Y los ejecutivos principales durante el año 2015 que conformaban el equipo de la gerencia eran:

José Enrique Espín Guerrero	Gerente General
Petronila Ramírez Castro	Contralor
Odalys Barrera Ruiz	Directora de Operaciones y Tecnología
Jesús Díaz Báez	Gerente de Operaciones
Nidia Acosta Hidalgo	Gerente Cumplimiento
Alonso Peña Reyes	Auditor Interno
Vivian Guerrero Mena	Gerente Administrativa
Stephanie García Velázquez	Director de Tesorería
Carmen Rodríguez Almanzar	Directora de Negocios
Oscar Chalas Perdomo	Gerente de Riesgo

El consejo de administración es el responsable de las definiciones de planes estratégicos a través del equipo de la gerencia y de la realización de asambleas generales, conocimientos de informes, desarrollo de políticas y evaluaciones del desempeño de los diferentes departamentos.

Estructura de la Organización:

La estructura básica de TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa está compuesta de forma principal:

1. La Asamblea General de Accionistas.
2. El consejo de administración.
3. El Presidente el Gerente General.
4. El comité de cumplimiento
5. Los demás funcionarios de la sociedad designados por la asamblea general o por el consejo de administración.

Factores de riesgos:

Fundamentalmente, los tipos de riesgos inherentes al negocio son los siguientes:

Riesgo de mercado, riesgo de precio y riesgo de liquidez, estos riesgos son tomados, por ser inherentes al negocio, voluntariamente y/o conscientemente, entonces las posiciones generadas por la actividad financiera son posiciones de riesgo voluntarias e inherentes a la actividad.

Como contralamos los riesgos, con los mecanismos de control, donde se han establecido los siguientes lineamientos:

Límites de volumen para los riesgos inherentes al negocio y límites de valor en riesgo para los riesgos inherentes al negocio o aquellos denominados límites de valor en riesgo a aquellos límites que se expresan como la máxima cantidad de efectivo o dinero que TIVALSA S.A Puesto de Bolsa tolera arriesgar o perder, en exposiciones particulares a riesgos inherentes al negocio sujetas a valoración en un factor de mercado, el referido monto lo llamaremos monto potencial de pérdida.

Informe del Consejo de Administración:

Fueron ratificados en sus cargos los miembros del Consejo de Administración y Comisario de Cuentas, así como la firma de Auditores Externos de la Sociedad. TIVALSA S.A. Puesto de Bolsa aumentó su capital suscrito y pagado a cien millones de pesos dominicanos (RD\$100,000,000.00), y mantuvo inversiones en títulos de deuda, acciones y otros en el Portafolios de Títulos Valores de Deuda para comercializar Portafolio TVD “T” por RD\$ 228,932,321.45. En el portafolio de inversiones en otras inversiones (Otras obligaciones) mantuvo RD\$ 243,203,650.00 y depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida por RD\$ 141,581,141.00 para un total de RD\$ 613,717,112.45 a diciembre 2015.

La ganancia o (pérdida) neta no realizada registrada por TIVALSA S.A. durante 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 2,156,191.30, el cual fue registrado en el estado de resultados.

TIVALSA S.Aa Puesto de Bolsa vendió inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización portafolio TVD “T” por RD\$ 521,271,775.06 de ganancia neta realizada como producto de dichas ventas a diciembre 2015. Y mantuvo obligaciones con instituciones financieras con una tasa pasiva de 13.15%. A diciembre 2015 no poseemos compromisos asumidos ni

contingencias por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros y presentamos contingencia por un total de RD\$ 1,550,946,204.36. En los encargos de confianza por contratos de mandatos para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados mantenemos un total por RD\$ 1,398,577,411.39. Contamos con la reserva legal por RD\$ 20,000,000.00 que representa el 20% del capital suscrito pagado en cumplimiento con el artículo 62 de la Ley de Mercado de Valores.

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 la República Dominicana y Repúblicas Soberanas, esencialmente emitidos por el Estado Dominicano.

TITULOS Y VALORES, S. A.

Puesto de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre del 2015 Y 2014

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	748,898,515.36	447,212,323.91
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (Nota 5)	15,157,370.55	23,902,288.98
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	15,147,370.55	23,892,288.98
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AA y P) del País	15,147,370.55	23,892,288.98
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)	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas	Depósitos a la Vista en Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0.00	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)	613,717,112.45	380,424,230.76
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	228,932,321.45	150,792,855.12
1.2.1.01.00.00.00.00.0	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	228,932,321.45	150,792,855.12
Sumatoria de las subcuentas	Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización Portafolio TVD "T"	228,932,321.45	150,792,855.12
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
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	Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0.00	0.00
1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25			
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

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	243,203,650.00	0.00
Sumatoria de las cuentas hasta 1.2.3.05	1.2.3.01 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	243,203,650.00	0.00
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0.00	0.00
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	141,581,141.00	229,631,375.64
Sumatoria de las cuentas hasta 1.2.4.08	1.2.4.01 Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida	141,581,141.00	229,631,375.64
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 hasta 1.3.1.07	1.3.1.01 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 hasta 1.3.2.07	1.3.2.01 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 hasta 1.3.2.07	1.3.3.01 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 hasta 1.3.9.07	1.3.9.01 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 hasta 1.4.1.07	1.4.1.01 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 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
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 14.2.99.00.00.00.00.0	Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no Autorizado por la Superintendencia de Valores (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	14,641,339.68	14,721,363.48
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 1.5.1.99.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades (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	14,530,222.24	14,721,363.48
1.5.2.01.00.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	14,530,222.24	14,721,363.48
Sumatoria de las subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28 1.5.2.01.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para comercialización -Portafolio TVD "T" (Rendimientos por Cobrar - Provisiones Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T")	14,530,222.24	14,721,363.48
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 1.5.2.02.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC" (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 1.5.2.03.99.00.00.00.0	Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I" (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 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
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 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)	111,117.44	0.00
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05	Rendimientos por Cobrar - Otras Inversiones	111,117.44	0.00
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 Cedidos 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 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
1.5.7.00.00.00.00.00	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas hasta 1.5.7.98	1.5.7.01 Honorarios y Comisiones por Cobrar	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00	(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	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPOSITOS DE GARANTIA	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas hasta 1.5.8.12	1.5.8.01 Intereses Compensatorios por cobrar Devengados en Depósitos de Garantías	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00	(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	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIADAS, AFILIADAS Y SUCURSALES	0.00	0.00
1.6.1.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas hasta 1.6.1.98	1.6.1.01 Inversiones Permanentes en Acciones	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0.00	0.00
1.6.2.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0.00	0.00
Sumatoria de las cuentas hasta 1.6.2.03	1.6.2.01 Inversiones Permanentes en Sucursales	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Sucursales)	0.00	0.00
1.7.0.00.00.00.00.00	BIENES REALIZABLES	0.00	0.00
1.8.0.00.00.00.00.00	BIENES DE USO (Nota 9)	3,233,022.04	2,203,897.26
1.9.0.00.00.00.00.00	OTROS ACTIVOS (Nota 10)	102,149,670.64	25,960,543.43
	Total Activo	<u>748,898,515.36</u>	<u>447,121,232.91</u>
6.1.0.00.00.00.00.00	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1,550,946,204.36	436,284,206.81
6.1.1.01.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	357,745,183.26	4,003,888.92
6.1.2.01.01.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	323,126,885.61	0.00
6.1.2.01.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0.00	0.00
6.1.3.01.01.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.01.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.02.01.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.02.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.03.01.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.03.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0.00	0.00
6.1.3.04.01.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0.00	0.00
6.1.3.04.02.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0.00	0.00
6.1.4.01.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.02.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.03.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.04.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.05.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0.00	0.00
6.1.4.06.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE	0.00	0.00

	ORO		
6.1.5.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0.00	0.00
6.1.5.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	704,070,011.52	432,280,317.89
6.1.5.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	166,004,123.97	0.00
6.1.5.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0.00	0.00
6.1.5.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.07.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0.00	0.00
6.1.5.08.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0.00	0.00
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0.00	0.00
6.1.6.02.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0.00	0.00
6.1.6.03.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
6.1.6.03.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0.00	0.00
6.1.6.98.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
6.1.6.98.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0.00	0.00
6.1.7.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR COLOCACIONES GARANTIZADAS -PORTAFOLIO TVD "T"	0.00	0.00
6.1.7.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO TVD "T"	0.00	0.00
6.1.9.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0.00	0.00
7.1.0.00.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	1,398,577,411.69	3,232,675.74
8.1.0.00.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0.00	0.00

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
2.0.0.00.00.00.00.00.0	PASIVO	587,667,426.73	347,442,147.58
2.1.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES A LA VISTA	18,232,216.30	11,986,860.50
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	18,232,216.30	11,986,860.50
2.2.0.00.00.00.00.00.0	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	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	136,500,000.00	249,782,503.53
2.3.1.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	136,500,000.00	249,782,503.53
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 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
2.6.0.00.00.00.00.00.0	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (Nota 11 y 12)	416,432,664.49	105,115,232.45
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	416,432,664.49	105,115,232.45
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	959,027.68	200,281.23
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	959,027.68	200,281.23
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)	15,543,518.26	7,357,266.87
2.9.0.00.00.00.00.00.0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0.00	0.00

Total Pasivo

587,667,426.73 374,442,147.58

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)

68,360,912.30 -20,009,833.83

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre 2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
3.0.0.00.00.00.00.0	PATRIMONIO	161,231,088.63	72,770,176.33
3.1.0.00.00.00.00.00.0	CAPITAL SOCIAL (Nota 16)	100,000,000.00	12,000,000.00
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	87,912,500.00
3.4.0.00.00.00.00.00.0	RESERVAS DE CAPITAL	20,000,000.00	0.00
3.4.1.00.00.00.00.00.0	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADOS DE VALORES	20,000,000.00	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	41,218,588.63	-27,142,323.67
3.6.1.00.00.00.00.00.0	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	41,218,588.63	-27,142,323.67
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>161,231,088.63</u>	<u>72,770,176.33</u>
	Total Pasivo + Patrimonio	<u>748,898,515.36</u>	<u>474,212,323.91</u>

José Espín Guerrero
Gerente General

Petronila Ramírez
Contralor

Alonso Peña Reyes
Auditor Interno

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2015 al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
4.1.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	145,520,781.65	29,012,191.87
4.1.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	581,047.21	280,385.68
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	39,183,374.17	20,809,787.88
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por inversiones en títulos valores de deuda	36,783,258.12	20,809,787.88
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)	2,400,116.05	0.00
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	105,756,360.27	7,922,018.31
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	105,756,360.27	7,922,018.31
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	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	Total Ingresos Financieros	<u>145,520,781.65</u>	<u>29,012,191.87</u>
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	63,106,682.94	21,526,307.89
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	13,827,238.93	13,690,919.41
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	7,835,388.48	0.00
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	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	Total Gastos Financieros	<u>63,106,682.94</u>	<u>21,526,307.89</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros – Total Gastos Financieros)	<u>82,414,098.71</u>	<u>7,485,883.98</u>

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2015 al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
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>82,414,098.71</u>	<u>7,485,883.98</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
4.3.1.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	1,466,790,398.80	106,326,472.34
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	0.00	57,789.50
4.3.4.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	4,465,045.97	3,450,504.30
4.3.5.00.00.00.00.00.0	INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	521,271,775.06	33,771,972.23

TÍTULOS Y VALORES, S.A
Estado de Resultados
Período del
01/01/2015 al 31/12/2015
En Pesos Dominicanos

Número de cuenta	Descripción de la cuenta	2015	2014
4.3.6.00.00.00.00.00.0	GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	941,012,019.21	69,045,372.31
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>41,558.56</u>	<u>1,014.00</u>
	Total Otros Ingresos Operativos	<u>1,466,790,398.80</u>	<u>106,326,472.34</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS	1,426,893,228.40	106,503,450.66
5.3.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	2,299,117.00	638,645.37
5.3.2.00.00.00.00.00.0	GASTO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	832,465.07	0.00
5.3.3.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN CAMBIO	5,465,936.17	2,887,144.68
5.3.4.00.00.00.00.00.0	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	653,456,043.59	39,458,427.23
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	764,713,116.06	63,519,233.38
5.3.8.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	<u>126,550.51</u>	<u>0.00</u>
	Total Otros Gastos Operativos	<u>1,426,893,228.40</u>	<u>106,503,450.66</u>
	MARGEN DE INTERMEDIACION (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos – Total Otros Gastos Operativos)	122,311,269.11	7,308,905.66
5.4.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (Nota 5)	<u>53,960,383.50</u>	<u>27,318,739.49</u>
	MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)	68,350,885.61	(20,009,833.83)
4.4.0.00.00.00.00.00.0	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	15,363.31	0.00
5.5.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>5,336.62</u>	<u>0.00</u>
	RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios – Gastos Extraordinarios)	68,360,912.30	(20,009,833.83)
5.6.0.00.00.00.00.00.0	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
	RESULTADO NETO (Resultado Bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)	<u>68,360,912.30</u>	<u>(20,009,833.83)</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
 Contralor

Alonso Peña Reyes
 Auditor Interno