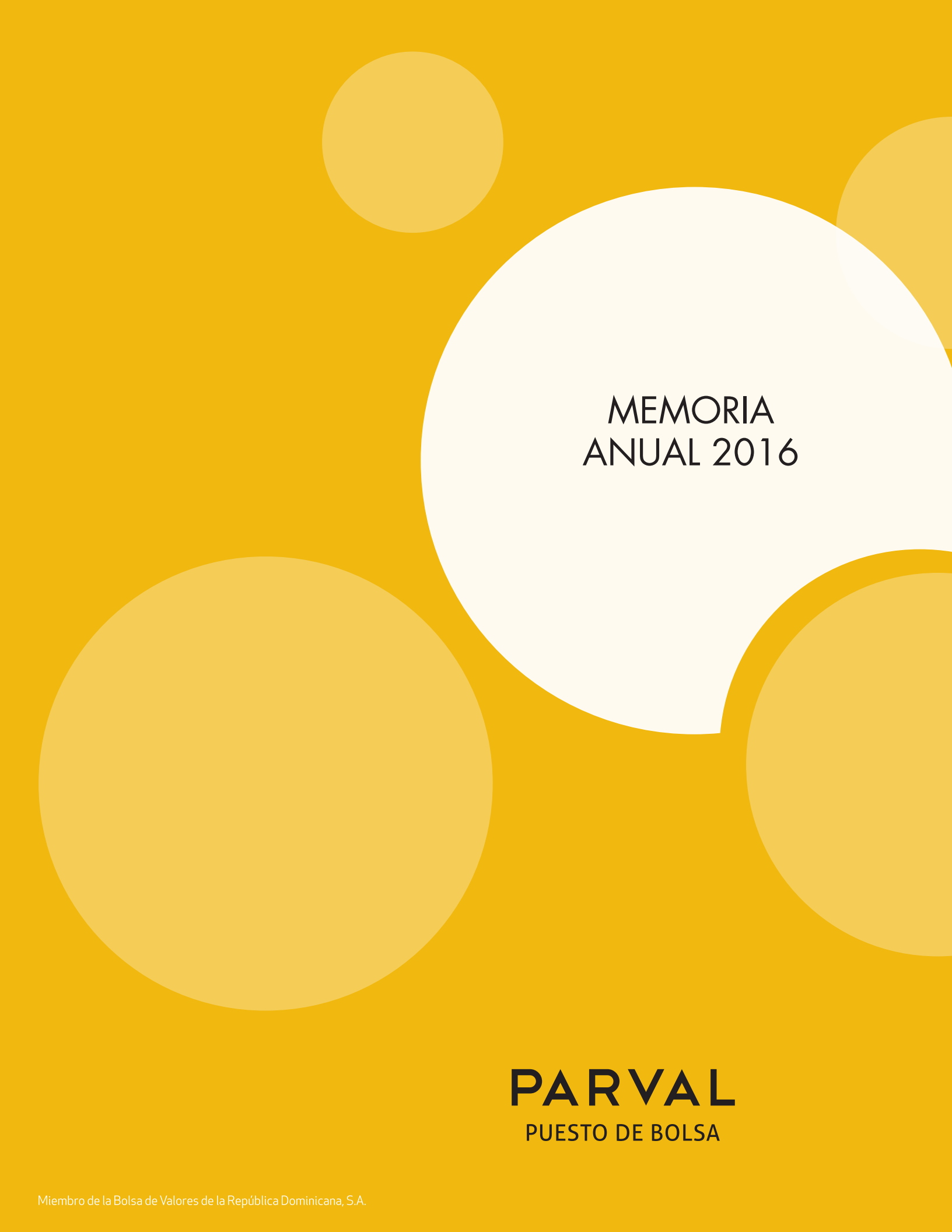


The cover features a solid yellow background with several overlapping circles of varying sizes and shades of yellow. A large white circle is positioned in the upper right quadrant, containing the title text.

MEMORIA ANUAL 2016

PARVAL
PUESTO DE BOLSA

CONTENIDO

1. PRESENTACIÓN	1
Palabras del Presidente	1
2. SOBRE PARVAL PUESTO DE BOLSA	2
Nuestros Valores	3
Consejo de Administración	4
Nuestros Gerentes	4
Corredores de Valores	5
3. BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	6
Estructura Administrativa	7
Comité de Apoyo	8
Área de Cumplimiento	9
Área de Riesgos	10
4. INFORME DE GESTIÓN ANUAL	11
Logros Alcanzados 2015	12
Objetivos 2016	14
Riesgos Previsibles 2016	15
Indicadores de Desempeño	17
Gráficas	17
Responsabilidad Social	20
5. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	21
Carta del Comisario de Cuentas	22
Informe de los Auditores Independientes	23
Estados Financieros – Balance General	25
Estados Financieros – Estado de Resultados	28
Estados Financieros – Estados de Cambio en el Patrimonio	30
Estados Financieros – Estados de Flujo Efectivo Comparativo	31





Ninoska Francina Marte de Tiburcio

PRESENTACIÓN

PALABRAS DEL PRESIDENTE

Distinguidos Señores:

En mi calidad de Presidente del Consejo de Directores de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A., me complace presentar el Informe de Gestión de la sociedad correspondiente al ejercicio fiscal del 01 de enero al 31 de diciembre 2015. Como parte integral de este documento, sírvanse encontrar los aspectos más relevantes de dicho período, tales como lo concerniente a resultados financieros, Gobierno Corporativo, aspectos de Riesgo y Cumplimiento, así como aspectos del negocio per ce.

El año 2015 se caracterizó por tres (3) aspectos fundamentales:

- Cesión permanente sobre el Proyecto de Ley de Mercado de Valores elaborado por la Superintendencia de Valores.
- Nuevos integrantes al Mercado de Valores dominicano, tales como: Puestos de Bolsa, SAFI's, Fiducias y Agentes de Valores.
- Expansión en el alcance de los productos ofertados a través del Mercado de Valores respecto a los tipos de inversionistas, logrando tener una mayor penetración en el sector retail vs años anteriores.

En PARVAL hemos tomado varias iniciativas que nos permitirán, en un mediano y largo plazo, anticipar los cambios estructurales a los cuales prevemos estaremos sometidos en los próximos años, manteniéndonos a la vanguardia en los procesos operativos, controles de riesgo, factores de cumplimientos normativos y regulatorios en general, así como fortalecimiento en áreas de negocios.

Durante el año 2015, PARVAL continuó mostrando un buen desempeño financiero. Como puede observarse en los estados financieros auditados, al cierre del año 2015, las utilidades netas registradas ascienden a RD\$223,024,309.52, lo que representa una rentabilidad sobre el patrimonio de 16.44%. En comparación con el año 2014, se aprecia una reducción de la utilidad neta obtenida con relación al año anterior en el orden del 21.00%, atribuible a dos factores principales: 1ro) Aumento del personal de PARVAL, demandado por el crecimiento de las operaciones de la empresa y preparación de la estructura interna para llevar a cabo de manera exitosa el plan de negocio a mediano y largo plazo; 2do) En los últimos dos años se ha estado ajustando la estructura del Mercado de Valores Dominicano, con el surgimiento de nuevos competidores, nuevas figuras y, por ende, disminución en sus márgenes transaccionales.

Solo nos queda expresar nuestro agradecimiento a todos nuestros clientes y accionistas, por su invaluable apoyo y confianza, así como a cada uno de los miembros que integran nuestro excelente equipo humano, del cual reconocemos la capacidad e integridad en su gestión, características que nos han permitido mantenernos en el mercado como el "Puesto de Bolsa de Referencia".

Muy atentamente,

Ninoska Francina Marte de Tiburcio

SOBRE PARVAL

PUESTO DE BOLSA

SOBRE PARVAL PUESTO DE BOLSA

NUESTROS VALORES

Misión: Satisfacer plenamente a nuestros clientes, a través de la capacidad de trabajar en total independencia, creando productos y servicios financieros innovadores y con valor agregado.

Nuestra prioridad absoluta es el servicio obtenido en un marco profesional de trabajo en equipo, dedicación, integridad y confidencialidad.

Visión: Ser el Puesto de Bolsa privado de referencia en la República Dominicana.

Valores: Líderes, Decididos, Rentables, Transparentes y Aliados.

¿QUIÉNES SOMOS?

Somos una entidad organizada de conformidad con las leyes dominicanas. Tenemos por objeto principal la intermediación de valores, pudiendo realizar además otras actividades conexas, tales como: asesoría financiera, reestructuraciones, fusiones y adquisiciones y cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia de Valores (SIV). Nuestro objetivo ha estado representado principalmente por clientes profesionales y corporativos para realizar negocios de inversiones, corretaje, asesorías, suscripción y venta de valores. Somos una empresa de capital local constituida el 28 de marzo del año 1991. Perteneciente al Grupo Rizek, este último, miembro del Comité Fundador de la Bolsa de Valores de nuestro país. Actualmente, contamos con la membresía de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (PB-002) y, con el nacimiento de la Ley del Mercado de Valores (19-00), siendo el primer Puesto de Bolsa en obtener la autorización de la Superintendencia de Valores (SVPB-001) y el primer Corredor de Valores registrado (SVCV-001).

¿QUÉ OFRECEMOS?

Contamos con un equipo compuesto por expertos íntegros y confiables, con probada experiencia en el mercado, garantizándole a nuestros clientes un análisis seguro y certero, ofreciéndoles soluciones acorde a su perfil de riesgo.

Ofrecemos servicios de estructuración de instrumentos financieros, asesoría e intermediación en la compra y venta de instrumentos autorizados por la SIV, tales como: Bonos emitidos por el Gobierno Central (Ministerio de Hacienda); Certificados del Banco Central; Bonos Corporativos y otros títulos de oferta pública, autorizados por la Superintendencia de Valores.

Somos emisores de bonos corporativos. Como tal, contamos con una calificación de riesgo de BBB (dom) por Fitch Ratings Calificadora de Riesgos, la cual indica que somos una empresa de bajo riesgo crediticio.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Ninoska Francina Marte de Tiburcio
Presidente

Deyanira Cristina León Ferreira
Primer Vicepresidente

José Luis Guzmán Mues
Segundo Vicepresidente

Cesar Ricardo José Bordas Marrero
Secretario

Yudelka Pérez Rodríguez
Tesorero

Joselito Quezada Hernández
Vocal

Sandy Griselda Infante Brito
Vocal

4

NUESTROS GERENTES

Con la ayuda de nuestros gerentes y sus colaboradores, hemos logrado reconocimientos destacables por más de una década, posicionándonos como uno de los líderes del Mercado de Valores dominicano. Reiteramos nuestro compromiso con cada uno de nuestros clientes en seguir trabajando en aras de las mejores prácticas del mercado, en apego a los criterios éticos que nos caracterizan.

Patricia Rímoli (Contralor), Pedro Vázquez (Trader), Paola Subero (Trader), William Lizarazo (Gerente de Riesgo), Francina Marte (Gerente General), José Ramón Martínez (Gerente de Negocios), Yesenia Lajara (Gerente de Operaciones)





Nicole Gual (Ejecutiva de Negocios), José Ramón Martínez (Gerente de Negocios), Sarah Nesrala (Ejecutiva de Negocios), Gabriela Alba (Ejecutiva de Negocios), Nathalie Machado (Ejecutiva de Negocios), Inés Segura (Ejecutiva de Negocios).

NUESTROS CORREDORES DE VALORES

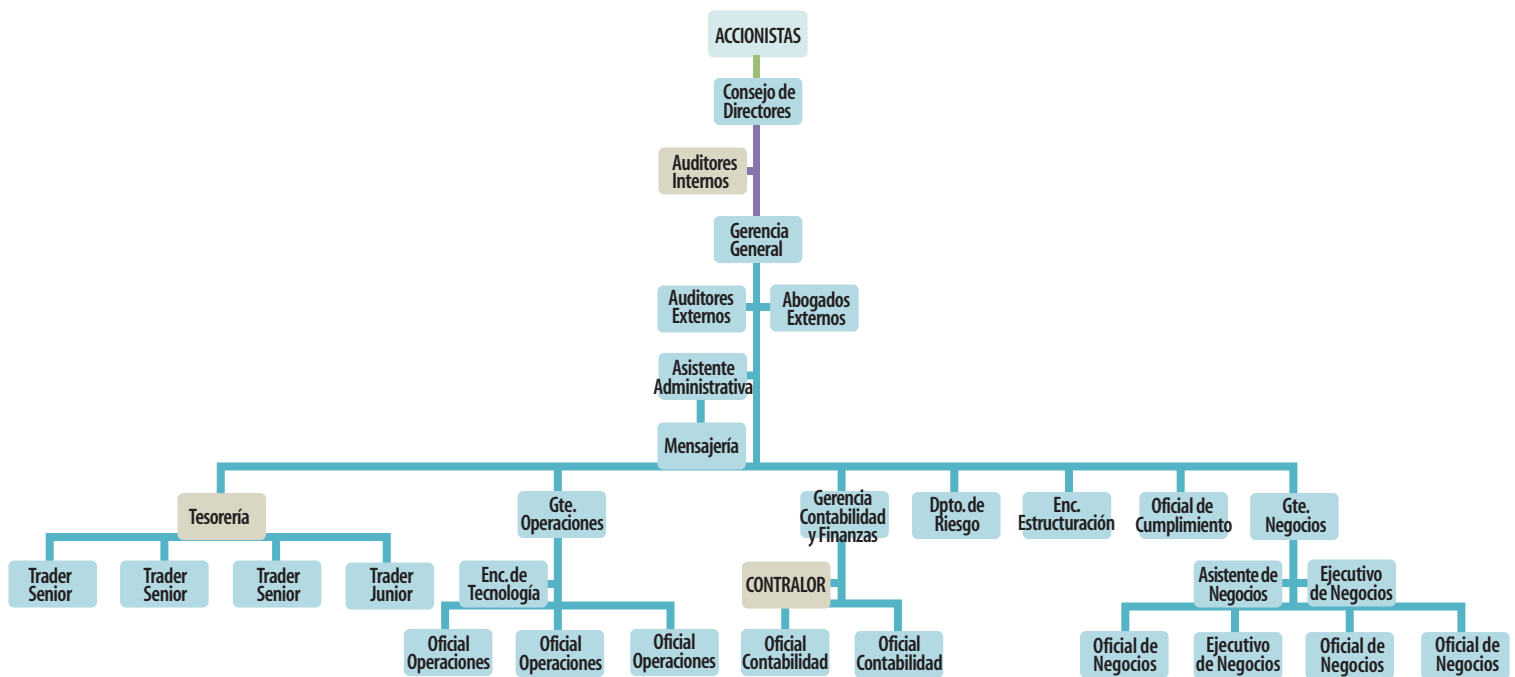
Para respaldar nuestro servicio y continuidad del negocio, el 2015 fue un año donde pudimos aumentar el número de corredores, certificados por la Superintendencia de Valores y Bolsa de Valores de la República Dominicana.

BUEN GOBIERNO CORPORATIVO



PARVAL
PUESTO DE BOLSA

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA



PARVAL se ha enfocado durante los últimos años en establecer las estructuras apropiadas para ejecutar un Buen Gobierno Corporativo. Esto, mediante normas de gestión aceptadas, a los fines de salvaguardar los intereses de nuestros clientes y la sociedad.



COMITÉS DE APOYO

COMITÉ DE MANEJO DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO)

LIDERADO: TESORERÍA

El 2015 fue un año retador, considerando los históricamente bajos niveles de liquidez del mercado y la reducción en los márgenes de negociación.

No obstante, logramos alcanzar nuestros principales objetivos gracias a una buena ejecución de la estrategia trazada por nuestro Comité de Manejo de Activos y Pasivos (ALCO).

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

LIDERADO: OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

El Comité de Cumplimiento, a través de su Oficial de Cumplimiento, alcanzó satisfactoriamente los objetivos propuestos para la Prevención de Lavado de Activos y Anti Terrorismo, siguiendo las políticas adoptadas por el Consejo de Administración y las normativas de nuestro Mercado de Valores.

COMITÉ OPERATIVO

LIDERADO: GERENTE DE OPERACIONES

En este período se formalizó el Comité Operativo. Dicho comité tiene como finalidad evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos implementados por el Puesto de Bolsa y recomendar las medidas necesarias para mejorar los procesos y mitigar los riesgos.

ÁREA DE CUMPLIMIENTO

Cobra especial interés el trabajo desarrollado por el Área de Cumplimiento en cuanto a la vigilancia y cumplimiento del Manual interno de Conducta, el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, así como La Ley, Reglamento y Normativas complementarias del Mercado de Valores dominicano.

Hemos mantenido el compromiso de implementar y ejecutar de manera constante los principios éticos y sanas prácticas, alcanzando de esta manera una trayectoria intachable, no obteniendo sanciones en materia de Prevención de Lavado de Activos ni regulatorias durante el año 2015.

Durante este período, PARVAL no cuenta con procesos legales abiertos ni pendientes, por lo que no existe ningún riesgo que afecte a la empresa y a nuestros clientes.



Laura Rebeca Luciano.



Miguel Paradas y William Lizarazo.

ÁREA DE RIESGOS

La gestión del Área de Riesgos se fundamenta en apoyar el logro de los objetivos estratégicos de la Sociedad, atendiendo al cumplimiento de las normas vigentes y mejores prácticas del Mercado de Valores, a objeto de preservar la solvencia, competitividad y mitigar los riesgos inherentes a sus operaciones. Conscientes de que una adecuada administración integral de riesgos es soporte fundamental para el crecimiento sostenido y continuidad del negocio, la Gerencia General y el Área de Riesgos han venido reforzando y gestionando su desarrollo.

En el año 2015, PARVAL continuó enfocado en fomentar y fortalecer una cultura de riesgo en toda la organización, a través de una mejora continua en sus procesos, políticas y metodología de medición y control.

Asimismo, continuó con su plan de adecuación conforme a los lineamientos del borrador en consulta de la norma de riesgo.

INFORME DE GESTIÓN ANUAL

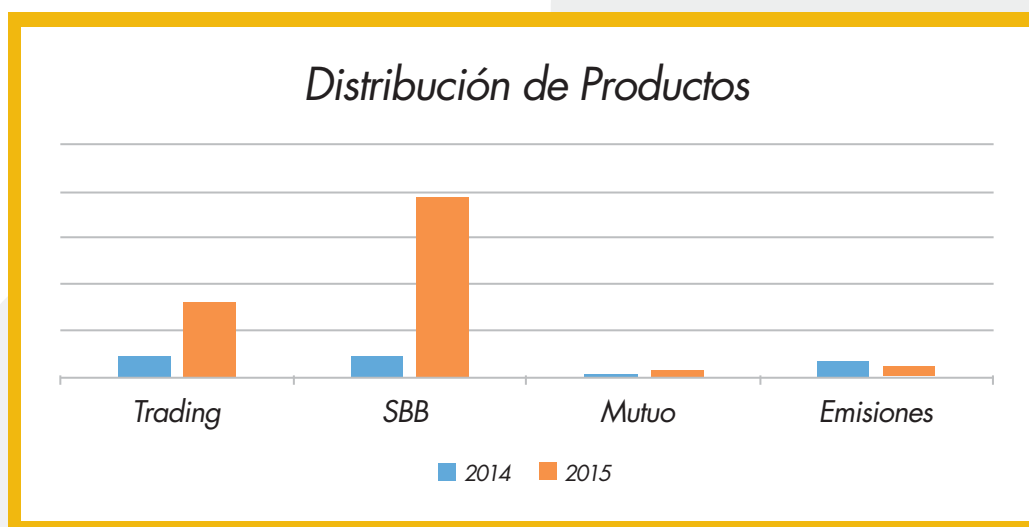


PARVAL
PUESTO DE BOLSA

LOGROS ALCANZADOS 2015

- En el 2015, vimos un crecimiento importante en los productos del Puesto de Bolsa. El más significativo fue el Sell Buy Back con un crecimiento de un 340%. Mientras que el segmento de intermediación de títulos o trading aumentó en un 82%, demostrando la capacidad de la División de Negocios de diseñar portafolios con componentes de corto y largo plazo.

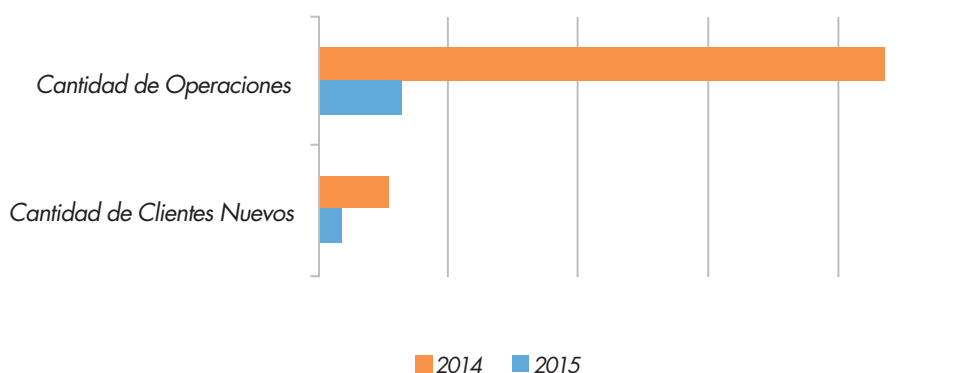
12



- Ampliación de Gama de Productos. Con la inclusión del Mutuo con Pagos Mensuales, hoy día los clientes de PARVAL pueden disfrutar de una gama de 5 productos para satisfacer los distintos objetivos y metas de inversión. Este abanico de productos consiste de: Sell Buy Back, Mutuo a Vencimiento, Mutuo Mensual, Emisiones Propias e Intermediación de Títulos Valores del Mercado.
- A nivel operativo, el volumen de transacciones cerradas a diario incrementó y aumentó un 234%. Esta cantidad de operaciones generadas muestra la inclinación de los inversionistas a reinvertir sus rendimientos acumulados; así como el aumento de clientes nuevos. Este es uno de los mejores indicadores del crecimiento del puesto de bolsa, la penetración de mercado y la sostenibilidad de las operaciones hacia el futuro.

LOGROS ALCANZADOS 2015

Crecimiento de la División



- Mantener la condición de Creadores de Mercado por quinto año consecutivo. Esto gracias a nuestra activa participación en la compraventa de bonos del Ministerio de Hacienda y nuestra presencia en pantalla (a través de la plataforma de Bloomberg), otorgando liquidez y profundidad al mercado.
- Colocar la totalidad del primer Programa de Emisiones de Bonos de Deuda Subordinada de Banco Caribe (RD\$150MM). El programa fue a un plazo de 6 años con tasa de interés variable y estuvo dirigido a personas jurídicas. Fue aprobado como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión (CCRLI) mediante la resolución No. 89.
- Colocar RD\$600MM de nuestro Programa de Emisiones de Bonos Corporativos PARVAL SIVEM-090, con vencimientos desde 2 a 5 años. Este programa también fue autorizado por la CCRLI mediante la resolución No. 98.
- Acompañamiento a la Asociación de Puestos de Bolsa (APB) como líder del comité de riesgo en la mesa de trabajo APB-SIV relacionada a la discusión de la norma sobre gestión de riesgos.
- Revisión y actualización de los manuales de funciones y procedimientos con la consultoría y asistencia de Pricewaterhousecoopers (PwC).
- Implementación de nuevas políticas sobre el proceso de Reportes de Operaciones Sospechosas acorde a la Modificación de la Norma que regula la Prevención y Control de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo en el Mercado de Valores Dominicano (R-CNV-2015-27-MV).
- Implementación de nuevas políticas y funcionamiento sobre el Informe de Perfil del Inversionista acorde a la Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento (R-CNV-2015-34-IV).
- Implementación de equipos de redundancia para garantizar una mejor disponibilidad de nuestra infraestructura tecnológica.
- Automatización de Reportes: a principios del 2015 los reportes en materia de desempeño elaborados para la gerencia general se generaban completamente de forma manual. Ya para principio del 2016 la división, luego de un proceso extenso de desarrollo de reportes a través de sistema, logró automatizar estos reportes de desempeño en un 80%. Este gran logro eliminó el proceso de validación por completo, ya que todos los rubros de desempeño se nutren directamente del sistema.



OBJETIVOS ANUALES 2016

- Mantener la clasificación de Creadores de Mercado.
- Continuar ampliando nuestra cartera de clientes institucionales.
- Implementar mejoras al sistema operativo que le faciliten la comunicación de las tasas pool y disponibilidad de títulos al Área de Negocios.
- Diseñar una estructura que proporcionara un sistema de contingencia para la operatividad del negocio, un apoyo de plataforma para los ejecutivos de inversión y permitiera el crecimiento profesional de los miembros del equipo. Esta nueva estructura establece la base con la cual la división de negocios podrá seguir creciendo a raíz de talento interno y de una manera sostenible y estable.
- Crecimiento de División: a raíz del potencial alcanzado en la división de Negocios, incrementar el personal de la misma en un 66% para fin del 2016, con el fin de asegurar la calidad del servicio otorgado a los clientes y el cumplimiento del presupuesto asignado.
- Desarrollo de Sistemas: las eficiencias generadas por el desarrollo de sistemas reducen la carga operativa del personal y aumenta el tiempo dedicado a las necesidades de nuestros clientes. Es por esto que se continuará el desarrollo de mejoras en el sistema, específicamente en el área de generación de reportes y en la carga de operaciones.
- Oficinas Nuevas: el área de mayor impacto en el 2016 definitivamente será la inauguración de una oficina de representación en el centro de la ciudad. Estamos invirtiendo en facilidades que incentiven a nuestra clientela a visitarnos y que coloquen al equipo de venta en una ubicación más accesible y estratégica para la captación de clientes.
- Adecuación definitiva a la Norma sobre Gestión de Riesgos, donde la responsabilidad y el apego a las regulaciones existentes en materia de riesgo por parte de cada miembro del equipo de PARVAL, será fundamental para alcanzar el objetivo planteado.
- Implementar nuevas iniciativas que pretenden mejorar los procesos desde la visión de las otras áreas de la empresa, incorporando los beneficios que supone el uso de nuevas herramientas.

RIESGOS PREVISIBLES 2016

RIESGO DE MERCADO

CONTROL:

Las situaciones adversas en el mercado pueden afectar tanto la liquidez como el valor de los títulos valores que conforman el portafolio de inversión de PARVAL, por lo que el monitoreo de los factores que afectan el mercado requieren sistemas capaces de generar alertas tempranas, que permitan a las unidades tomadoras de riesgo decidir oportunamente ante la aparición de señales que pudieran implicar la materialización de pérdidas.

En este sentido PARVAL inició un proyecto de gestión integral de riesgo que incluye la definición de metodologías, reportes, indicadores que faciliten la medición del riesgo de mercado, empleando indicadores como el Valor en Riesgo (Var), indicadores de sensibilidad ante los movimientos en los precios o en las tasas de interés, límites e índices complementarios que sean requeridas por el regulador. Este proyecto está planificado para concluir en mayo de 2016 y facilitará, no solo la identificación de los riesgos sino también las medidas de control que a lo interno del Comité de Riesgo y el Consejo de Directores se adopte, con el apoyo del instrumental técnico provisto.

RIESGO DE LIQUIDEZ

CONTROL:

Para PARVAL, la capacidad de obtener recursos de inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades de flujo de caja es prioridad dentro de su gestión. Es por esto que la administración y medición del riesgo de liquidez descansa en la tesorería y opera alineada a los parámetros definidos en las políticas de liquidez establecidas por el Consejo de Directores a través del ALCO y por el Comité de Riesgos, luego de que este último sea implementado. El ALCO se reúne con frecuencia quincenal, y es la instancia encargada de decidir todo lo relacionado a las estrategias de manejo de liquidez, tasas de interés, inversiones, entre otras. En este comité se presentan el nivel y las tendencias registradas por los principales factores que inciden sobre la liquidez de PARVAL (análisis de disponibilidades y activos de fácil convertibilidad en efectivo, brechas de liquidez por bandas de tiempo, indicadores de liquidez, evolución de los principales rubros de balance), y el objetivo es optimizar la gestión de activos y pasivos de PARVAL para que pueda reaccionar oportunamente ante situaciones adversas.

Están por definirse límites internos de carácter prudencial que limitan la cantidad de salida de títulos y de recursos monetarios que afecten la caja de PARVAL, modelo de volatilidad, entre otros límites requeridos por la SIV. Asimismo, se evalúa permanentemente la diversificación de las fuentes de fondeo.

PARVAL cuenta actualmente con un proyecto en fase de implementación que permitirá cuantificar el riesgo de liquidez que el Puesto de Bolsa está asumiendo. Este proyecto contempla la definición de metodologías de análisis, indicadores, reportes, límites, entre otros aspectos que serán automatizados dentro de un Software. Esto facilitará que se pueda monitorear este riesgo de manera objetiva, estructurada, en línea, permitiendo proveer a los tomadores de decisión información técnica valiosa para facilitar su trabajo. El proyecto concluirá en Mayo de 2016.

RIESGO DE CRÉDITO

CONTROL:

Los riesgos de crédito de contraparte implícito se limitan y controlan estableciendo líneas de crédito de contraparte por tipo de cliente y de productos. Este es un proceso interno de PARVAL de carácter prudencial centrado en la evaluación del historial y capacidad de cumplimiento por parte del cliente y la concentración por tipo de emisor y entidad de contraparte. Estos límites serán definidos y establecidos una vez aprobados por el Consejo de Directores.

RIESGO OPERACIONAL

CONTROL:

La adecuada gestión del riesgo operacional es fundamental para el alcance de los objetivos de PARVAL. Es por esto, que la identificación, evaluación y medición de los riesgos operativos son frecuentes tomando en consideración las probabilidades de ocurrencia y el impacto de los mismos. PARVAL está en permanente revisión de los procesos, delimitación de roles y competencias conforme a las funciones asignadas, sistemas de control y registro operacional (sistemas informáticos) y fortalecimiento de la plataforma tecnológica de voz y data, entre otras. Asimismo, se realizarán jornadas de capacitación para sensibilizar al personal en materia de riesgo operacional y afianzar la cultura de riesgo en general. Dentro del proyecto de Gestión Integral de Riesgo mencionado en los puntos anteriores se incluyó la gestión del Riesgo Operacional. Al cabo de la fase de implementación se contará con metodologías de cuantificación de los riesgos operacionales, y de igual manera procesos estructurados en caso de materialización de estos riesgos, incluyendo el antes, el durante y después del evento de pérdida.

RIESGO DE DOCUMENTACIÓN

CONTROL:

En las áreas funcionales de PARVAL, existen procesos internos de seguimiento y control a la documentación que soporta las transacciones del puesto de bolsa, de su proceso administrativo y registro contable.

Este proceso garantiza que la documentación generada soporte, especifique y detalle las transacciones realizadas y que forman parte del sustento que dan evidencia a las operaciones realizadas.

La documentación de las transacciones realizadas y demás soportes de los procesos administrativos reposan en los archivos correspondientes conforme a la normativa vigente.

RIESGO DE CONTABILIDAD E IMPUESTOS

CONTROL:

PARVAL, a través del área de Contraloría, realiza los controles internos implementados de documentación y cuadros de auxiliares al final del proceso operativo, dando inicio al proceso de Generación y registro contable conforme al manual de contabilidad y procesos administrativos internos. Verificando la adherencia de las transacciones realizadas a todas las disposiciones de carácter legal y de regulación referente al tratamiento fiscal y al tratamiento contable de los productos. Asimismo, controla y ejecuta en los tiempos establecidos los reportes diarios, mensuales, trimestrales, semestrales establecidos en las normas que regulan el mercado de valores y demás entes del estado.

RIESGO LEGAL Y DE REGULACIÓN

CONTROL:

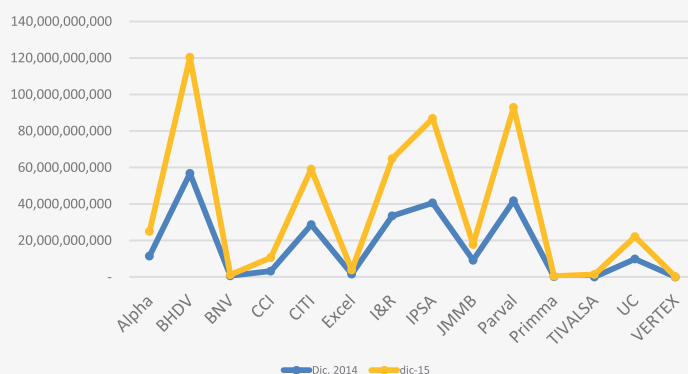
El área de riesgo y el área de cumplimiento mantienen una comunicación efectiva y constante, que permite un seguimiento preciso de las nuevas normativas en consulta y puesta en vigencia. PARVAL mitiga este riesgo mediante la correcta aplicación y cumplimiento de las leyes, normas y demás regulaciones aplicables que gobiernan las transacciones de la empresa. Asimismo, se está en constante seguimiento y actualización a los calendarios de entrega de información regulatoria.

INDICADORES DE DESEMPEÑO

ENCARGOS DE CONFIANZA

Dic. 2014 vs Dic. 2015

PB	dic-14	dic-15	Variación
Alpha	11,477,968,412	13,476,730,046	17.41%
BHDV	56,735,417,319	63,617,509,087	12.13%
BNV	643,887,184	574,213,494	-10.82%
CCI	3,203,233,116	7,363,679,955	129.88%
CITI	28,684,422,922	30,405,217,608	6.00%
Excel	1,624,415,627	2,175,814,939	33.94%
I&R	33,481,509,619	31,351,146,949	-6.36%
IPSA	40,552,852,999	46,288,911,921	14.14%
JMMB	9,178,706,832	8,618,790,831	-6.10%
Parval	41,789,208,076	51,137,921,551	22.37%
Primma	162,935,271	277,792,771	70.49%
TIVALS	3,952,657	1,398,577,411	35283.23%
UC	9,821,074,935	12,260,438,779	24.84%
VERTEX	-	149,889,098	100.00%
	237,359,584,969	269,096,634,442	



17

CREADORES DE MERCADO 2015 - 2016

POSICIÓN	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
1	UC	UC	Inv.& Res	Inv.& Res	Inv.& Res	Inv.& Res	BR	BR	BR	BR	UC	UC
2	Inv.& Res	Inv.& Res	UC	UC	UC	BR	UC	UC	UC	UC	BR	BR
3	Alpha	Alpha	BR	BR	BR	UC	BR	Inv.& Res	Inv.& Res	Inv.& Res	Inv.& Res	Inv.& Res
4	Citi	Parval	Alpha	Parval	Parval	Parval	Parval	Parval	Parval	Parval	Parval	Parval
5	BR	JMMB	Bco. Progreso	Alpha	Alpha	Prima	Prima	Citibank	Prima	Alpha	Alpha	Alpha

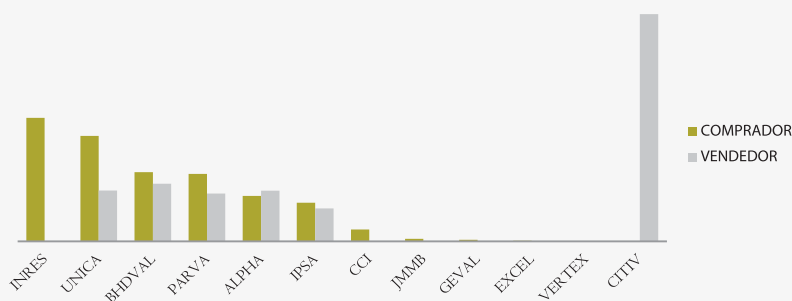
Creadores 2016

BR
UC
I&R
PARVAL
ALPHA
PRIMA

OPERACIONES MERCADO PRIMARIO

-Acumulado al 31 Diciembre 2015

PUESTO DE BOLSA	SIGLAS PB	COMPRADOR	%	VENDEDOR	%
	INRES		26.46%	-	0%
United Capital	UNICA	2,079,239,619	22.57%	1,002,385,746	11%
BHD Valores	BHDVAL	1,366,919,914	14.84%	1,136,195,449	12%
Parallax Valores	PARVAL	1,331,537,814	14.45%	942,844,131	10%
Alpha Valores	ALPHA	898,203,315	9.75%	1,000,246,969	11%
Inversiones Popular	IPSA	763,895,534	8.29%	650,888,088	7%
CCI Puesto de Bolsa	CCI	235,556,726	2.56%	-	0%
JMMB Dominicana	JMMB	52,446,536	0.57%	-	0%
Primma Valores	GEVAL	32,321,394	0.35%	-	0%
Excel Puesto de Bolsa	EXCEL	14,581,793	0.16%	-	0%
Vertex Valores	VERTEX	718,913	0.01%	-	0%
Citinversiones	CITIV	-	0.00%	4,480,527,083	49%
Total RD\$		9,213,087,459	100.00%	9,213,087,459	100%

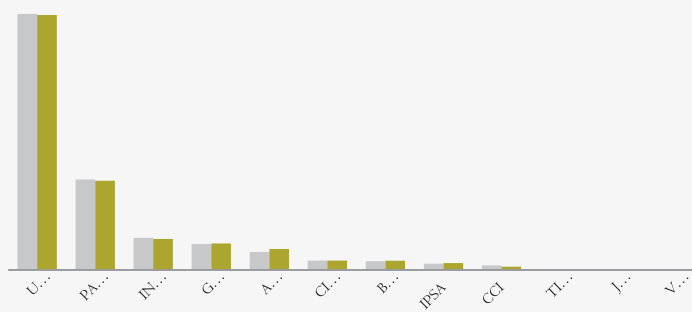


OPERACIONES MERCADO SECUNDARIO

-Acomulado al 31 de Diciembre 2015-2016

PUESTO DE BOLSA	SIGLAS PB	COMPRADOR	%	VENDEDOR	%
	UNICA	68,743,718,818	56.59%	68,437,139,250	56%
Parallax Valores	PARVAL	24,296,534,313	20.00%	23,948,473,379	20%
Inversiones & Reservas	INRES	8,623,860,333	7.10%	8,337,758,559	7%
Primma Valores	GEVAL	7,008,215,776	5.77%	7,099,952,140	6%
Alpha Valores	ALPHA	4,829,945,952	3.98%	5,659,472,722	5%
Citinversiones	CITIV	2,524,115,240	2.08%	2,514,483,228	2%
BHD Valores	BHDVAL	2,344,627,713	1.93%	2,498,899,903	2%
Inversiones Popular	IPSA	1,675,476,417	1.38%	1,874,349,284	2%
CCI Puesto de Bolsa	CCI	1,237,031,767	1.02%	907,791,263	1%
Titulos y Valores, S.A.	TIVALS	83,227,308	0.07%	-	0%
JMMB Dominicana	JMMB	74,978,476	0.06%	148,412,651	0%
Vertex Valores	VERTEX	29,254,935	0.02%	44,254,660	0%
Total RD\$		121,470,987,046	100.00%	121,470,987,046	100%

■ COMPRADOR ■ VENDEDOR



CUMPLIMIENTO

Estatus Cumplimiento 2015

Amonestaciones Escritas

0

Amonestaciones Verbales

0

Amonestaciones cuantitativas

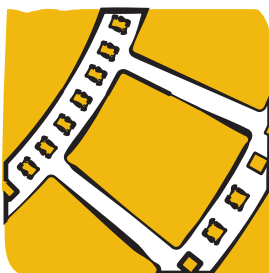
0

Publicación
WEB

0

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Nuestra estrategia de responsabilidad social se enfoca en tres pilares:



ARTE

Fomentamos el desarrollo integral de la industria cinematográfica y de las obras audiovisuales en la República Dominicana, considerando los estímulos fiscales atractivos y de aplicación práctica que la regulación establece para este sector.

Películas patrocinadas en el 2015: República del Color, Guerreros por la Vida.



SOCIAL

Donaciones a distintas organizaciones sin fines de lucro que tienen como objeto principal el defender y apoyar los derechos de niños, niñas y adolescentes, asegurando la protección de su bienestar físico y mental



EDUCATIVO

Incentivamos la cultura de ahorro mediante charlas de capacitación financiera y participación a través del Programa de Radios, a fin de tratar temas relacionados al Mercado de Valores Dominicano y sus implicaciones financieras, legales y tributarias.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



PARVAL
PUESTO DE BOLSA

CARTA COMISARIO DE CUENTAS

CLAUDIO MENDEZ MATOS
Contador Público Autorizado
Exequátur No. 236-95

**INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS
DE LA SOCIEDAD PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A., A LA ASAMBLEA
GENERAL ORDINARIA NO ANUAL DE ACCIONISTAS EN RELACIÓN AL EJERCICIO
SOCIAL CONCLUIDO EL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DEL DOS MIL QUINCE
(2015)**

El suscrito, **CLAUDIO MENDEZ MATOS**, dominicano, mayor de edad, contador público autorizado, provisto de la Cédula de Identidad y Electoral número 001-0232063-7, en calidad de Comisario de Cuentas de la Sociedad **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**, ("la Sociedad"), tengo a bien rendir Informe sobre la verificación que he realizado al Informe de Gestión Anual presentado por el Consejo de Administración de la Sociedad, puesto a mi disposición dentro del plazo legal correspondiente, así como la revisión a los Estados Financieros de la Sociedad y el Balance General de la misma, correspondiente al ejercicio social concluido en treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015).

Para efectuar este Informe he revisado la gestión del Consejo de Administración, durante dicho ejercicio fiscal y social. Igualmente he revisado los libros contables y las cuentas generales de la Sociedad y de los Estados de Financieros correspondientes al referido ejercicio, los cuales presentan un dictamen sin salvedad, evidencian el estado de las operaciones sociales y forman parte integral del presente informe. Dichas operaciones han sido realizadas de conformidad con lo que prevén los Estatutos y las Leyes y no existe irregularidad en ninguna de ellas. El informe preparado por el Consejo de Administración refleja la situación de la Sociedad a la fecha.

El Balance General y el Estado de Resultado demuestran que al cierre del ejercicio social correspondiente al año dos mil quince (2015), la Sociedad arrojó ganancia de **DOSCIENTOS VEINTITRES MILLONES, VEINTICUATRO MIL TRESCIENTOS NUEVE PESOS DOMINICANOS CON 52/100 RD\$223,024,309.52**.

Habiendo entrevistado a los auditores externos, revisado los estados financieros auditados, los libros contables y las cuentas generales de la compañía correspondientes al año citado, así como el informe sometido por el Consejo de Administración, considero que dicho informe refleja de manera fehaciente la situación de la Sociedad, por lo que recomiendo que se otorgue el correspondiente descargo a los miembros del Consejo de Administración por la gestión realizada.

En Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los quince (15) días del mes de abril del año dos mil dieciséis (2016).


CLAUDIO MENDEZ MATOS
Comisario de Cuentas
Contador Público Autorizado



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES



Mendoza Hernández - Auditores

RNC 1-01-82841-2

23

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Consejo de Directores de:

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.** al 31 de diciembre de 2015 los cuales comprenden el balance general y los correspondientes estados de resultados, flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio, estado de provisiones regulares y automáticas y estado de cartera de inversiones, por el periodo terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

La Administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados, con base en la auditoría que practicamos. La misma fue efectuada de acuerdo con la Ley 19-00, sus reglamentos, las normativas, resoluciones de la Superintendencia de Valores y las normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestros trabajos con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de riesgos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas de evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Asimismo, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia hechas por la administración de la compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Al realizar esta evaluación de riesgos el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros emitidos por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels. 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 809-385-2737 • E-mail: mendoza.hdez33@codetel.net.do



Mendoza Hernández - Auditores

RNC 1-01-82841-2

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para fundamentar una opinión.

*En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.*

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general resumido, el estado de resultados resumido, el de flujos de efectivo, el de cambios en el patrimonio, el de provisiones regulares y automáticas y el de inversiones 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.

18 de Marzo del 2016

Mendoza Hernández - Auditores



Av. Sol Poniente, Plaza Sol Poniente No. 402, 4to. Piso, Altos de Arroyo Hondo III, Santo Domingo, Rep. Dom.
Tels. 809-385-0053 / 809-385-2944 / Fax: 809-385-2737 • E-mail: mendoza.hdez33@codetel.net.do

ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL



PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.

Balance General Resumido
al 31 de diciembre del 2015
(Valores Expresados en Pesos Dominicanos (DOP))

		AI	AI
		31/12/2015	31/12/2014
1.0.0.00.00.00.00.00.00	ACTIVO	4,253,171,807	2,846,257,685
1.1.0.00.00.00.00.00.00	DISPONIBILIDADES	17,241,348	20,508,275
1.1.1.00.00.00.00.00.00	EFFECTIVO	5,000	5,000
1.1.2.00.00.00.00.00.00	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAYP) DEL PAÍS	17,110,149	20,287,433
1.1.2.99.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PR	17,110,149	20,287,433
1.1.3.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÉSTAMO (AAY	0	0
1.1.3.01.00.00.00.00.00	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCOS DEL EXTERIO	126,199	215,842
1.1.3.99.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIE	126,199	215,842
1.2.0.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTE	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.00	INVERSIONES	3,922,775,139	2,647,633,988
1.2.1.00.00.00.00.00.00	INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	1,737,755,396	1,245,437,222
1.2.1.01.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD - T-	1,737,755,396	1,245,437,222
1.2.1.01.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio	1,737,755,396	1,245,437,222
1.2.1.01.00.00.00.00.00	(Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - T-)	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOL	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.00	(Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOL	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantendidos Hasta el V	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.00	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantendidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD - I-)	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.00	INVERSIONES EN ACCIONES	176,551,689	0
1.2.2.01.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN ¿ PORTAFOLIO DE ACCIONES - T-	176,551,689	0
1.2.2.01.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.10 Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T-	176,551,689	0
1.2.2.01.00.00.00.00.00	(Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T-)	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES - PI	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Po	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.00	(Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones - PIC-)	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.00	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	162,679,819	1,049,256,141
1.2.3.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES	162,679,819	1,049,256,141
1.2.3.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.00	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	1,845,788,234	352,940,625
1.2.4.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	1,845,788,234	352,940,625
1.2.4.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.2.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.00	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.00	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.00	PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VAL	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.00	(RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.00	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENI	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.00	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
1.5.0.00.00.00.00.00.00	INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	118,427,264	55,876,500
1.5.1.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.00.00.00.00.00.00	Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.00.00.00.00.00.00	(PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	54,012,435	45,200,475
1.5.2.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN ¿ PORTAI	54,012,435	45,200,475
1.5.2.01.00.00.00.00.00	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 Co	54,012,435	45,200,475
1.5.2.01.00.00.00.00.00	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - T-)	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA CO	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Co	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.00	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD - PIC-)	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.00	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 D	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.00	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantendidos Hasta el Vencimiento - Portaf	0	0
1.5.3.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN ¿ PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.00	Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización -	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.00	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones - T-)	0	0

1.5.3.02.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN -	0	0
	Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.00	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.00	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	101,970	2,017,193
	Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 RENDIMIENTOS POR COBRAR - OTRAS INVERSIONES	101,970	2,017,193
1.5.4.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	60,847,084	8,205,955
	Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DIS	60,847,084	8,205,955
1.5.5.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANT)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
	Sumatoria de las Subcuentas 1.5.6.01.01 hasta 1.5.6.01.07 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.00	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR I	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.00	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.00	(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Vi	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.00	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	3,465,775	452,877
	Sumatoria de las cuentas 1.5.7.01 hasta 1.5.7.98 HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	3,465,775	452,877
1.5.7.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORI	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.00	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
	Sumatoria de las cuentas 1.5.8.01 hasta 1.5.8.12 INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITI	0	0
1.5.8.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTI	0	0
1.6.00.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y SUCURSALES (*)	22,617,467	17,607,347
1.6.1.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	22,617,467	17,607,347
	Sumatoria de las cuentas 1.6.1.01 hasta 1.6.1.98 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	22,617,467	17,607,347
1.6.1.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
	Sumatoria de las cuentas 1.6.2.01 hasta 1.6.2.03 INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.00.00.00.00.00.00.00	BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.00.00.00.00.00.00.00	BIENES DE USO	3,655,073	5,247,184
1.9.00.00.00.00.00.00.00	OTROS ACTIVOS	168,455,516	99,384,393
TOTAL ACTIVO		4,253,171,807	2,846,257,685
6.1.0.00.00.00.00.00.00	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	5,020,944,226	1,779,755,655
6.1.1.01.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE TVD-PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE TVD-PORTAFOLIO TVD "T"	468,225,468	258,060
6.1.2.01.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ACCIONES-PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ACCIONES-PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE DIVISA	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE DIVISA	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE DIVISA	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE DIVISA	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE DIVISAS	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE DIVISAS	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE DIVISAS IMPLICITOS	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DIVISAS IMPLICITOS	209,590,652	0
6.1.4.01.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	1,936,360,825	1,344,895,253
6.1.5.02.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TITULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	2,406,767,280	434,602,342
6.1.5.03.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ADQUISICION CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES GARANTIZADAS - PORTAFOLIO	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.00.00	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.00.00	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	51,137,921,551	41,789,208,076
8.1.0.00.00.00.00.00.00	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORA	866,700,000	1,000,800,000

(*) 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.

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)

2.0.0.00.00.00.00.00.00	PASIVO	2,896,952,054	1,435,284,464
2.1.0.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES A LA VISTA	0	258,060
2.1.1.00.00.00.00.00.00	MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.00	SOBREGROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.00	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.00	PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIE	0	258,060
2.2.0.00.00.00.00.00.00	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACION	1,300,000,000	1,000,000,000
2.2.1.00.00.00.00.00.00	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIE	500,000,000	400,000,000
2.2.2.00.00.00.00.00.00	TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIE	800,000,000	600,000,000
2.3.0.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,423,235,373	289,200,000
2.3.1.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS	1,423,235,373	289,200,000
2.3.2.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIE	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.00	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.5.1.00.00.00.00.00.00	DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.00	OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.00	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	46,319,563	3,475,435
2.6.1.00.00.00.00.00.00	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.00	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	46,319,563	3,475,435
2.6.3.00.00.00.00.00.00	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES	0	0
2.6.9.00.00.00.00.00.00	PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.00	INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	17,595,512	4,259,673
2.7.1.00.00.00.00.00.00	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.00	INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDA	14,253,424	4,185,616
2.7.3.00.00.00.00.00.00	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,342,087	74,057
2.7.4.00.00.00.00.00.00	INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.00	INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.00	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.7.00.00.00.00.00.00	HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR	0	0
2.8.0.00.00.00.00.00.00	ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS	109,801,607	138,091,297
2.9.0.00.00.00.00.00.00	OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
	TOTAL PASIVO	2,896,952,054	1,435,284,464
INTERESES MINORITARIOS (Corresponde al la cuota parte de los resultados netos, o a las activos netos, que no pertenecen, bien sea directamente o indirectamente a través de otras empresas dependientes a la controladora del grupo)			
		0	0
GESTION OPERATIVA (Corresponde al Resultado Neto del Estado de Resultado a la Fecha de Presentación del Balance General)			
		223,024,310	283,658,845
3.0.0.00.00.00.00.00.00	PATRIMONIO	1,133,195,443	1,127,314,376
3.1.0.00.00.00.00.00.00	CAPITAL SOCIAL	825,000,000	825,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.00	ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA	0	0
3.3.0.00.00.00.00.00.00	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0	0
3.4.0.00.00.00.00.00.00	RESERVAS DE CAPITAL	165,000,000	165,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.00	RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	165,000,000	165,000,000
3.5.0.00.00.00.00.00.00	AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0
3.6.0.00.00.00.00.00.00	RESULTADOS ACUMULADOS	143,195,443	137,314,376
3.6.1.00.00.00.00.00.00	RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBILES	143,195,443	137,314,376
3.6.2.00.00.00.00.00.00	RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBILES	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.00	VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCAD	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.00	INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORT	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.00	(REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET -MTM-) EN PORT/	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.00	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.00	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.00	(ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
	TOTAL PATRIMONIO	1,356,219,753	1,410,973,221
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,253,171,807	2,846,257,685

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Francina Marte de Tiburcio
Presidente/ Gerente Genetal

Patricia A. Rimoli Suar
Contralor

Heidy S. Modesto Cabrera
Contador

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS



PARALLAX VALORES RESPUESTO DE BOLSA.S.A.

Estado de Resultados Resumido
Al 31 de diciembre del 2015
(Valores Expresados en Pesos Dominicanos (DOP))

Descripción	Acumulado al 31/12/2015	Acumulado al 31/12/2014
4.1.0.00.00.00.00.00.00 INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	246,315,954	249,125,033
4.1.1.00.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR DISPONIBILIDADES	2,037,200	1,839,327
4.1.2.00.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR INVERSIONES	242,825,988	247,102,975
4.1.2.01.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	184,771,267	209,382,629
4.1.2.02.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	10,368,004	13,011,795
4.1.2.04.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RES	47,686,717	24,708,551
4.1.3.00.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	1,452,766	182,731
4.1.3.01.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	1,452,766	182,731
4.1.4.00.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.00 OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0
Total Ingresos Financieros	246,315,954	249,125,033
5.1.0.00.00.00.00.00.00 GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	134,629,435	98,901,656
5.1.1.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTII	98,922,092	82,480,123
5.1.3.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	32,493,609	16,133,392
5.1.4.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	3,213,735	288,141
5.1.6.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.00 OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0
Total Gastos Financieros	134,629,435	98,901,656
MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros - Total Gastos Financieros)	111,686,519	150,223,377
4.2.0.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.00 DISMINUCION DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FIL	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.00 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS Total Disminución de Provisiones	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.00 GASTOS POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - INVERSIONES	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.00 GASTO POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones - Total Gas	111,686,519	150,223,377
4.3.0.00.00.00.00.00.00 OTROS INGRESOS OPERATIVOS	2,454,796,275	1,805,805,212
4.3.1.00.00.00.00.00.00 INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	22,271,325	23,700,088
4.3.2.00.00.00.00.00.00 INGRESO POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GAR/	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.00 GANANCIAS EN CAMBIO	23,302,508	11,827,627
4.3.4.00.00.00.00.00.00 GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	120,243,768	364,870,210
4.3.5.00.00.00.00.00.00 INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS	5,010,550	5,651,884
4.3.6.00.00.00.00.00.00 GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	2,283,963,694	1,399,754,251
4.3.7.00.00.00.00.00.00 GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.00 OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	4,431	1,151
Total Otros Ingresos Operativos	2,454,796,275	1,805,805,212

5.3.0.00.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS OPERATIVOS	2,190,216,848	1,491,641,432
5.3.1.00.00.00.00.00.00	GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	12,910,025	9,630,146
5.3.2.00.00.00.00.00.00	GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARAN	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.00	PÉRDIDAS EN CAMBIO	19,974,001	8,039,067
5.3.4.00.00.00.00.00.00	PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	208,205,830	39,678,185
5.3.5.00.00.00.00.00.00	GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES AFILIADAS Y	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.00	PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	1,942,905,166	1,426,926,125
5.3.8.00.00.00.00.00.00	OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	6,221,826	7,367,909
Total Otros Gastos Operativos		2,190,216,848	1,491,641,432
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Ot		376,265,946	464,387,157
5.4.0.00.00.00.00.00.00	GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	109,855,389	114,015,671
MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)		266,410,557	350,371,485
4.4.0.00.00.00.00.00.00	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	1,496,027	2,323,772
5.5.0.00.00.00.00.00.00	GASTOS EXTRAORDINARIOS	2,538,450	4,661,401
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gasto		265,368,134	348,033,856
5.6.0.00.00.00.00.00.00	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	42,343,825	64,375,011
RESULTADO NETO (Resultado Bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)		223,024,310	283,658,845
4.5.0.00.00.00.00.00.00	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00
5.7.0.00.00.00.00.00.00	PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0.00	0.00

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Francina Marte de Tiburcio
Presidente/ Gerente General

Patricia A. Rimoli Sucar
Contralor

Heidy S. Modesto Cabrera
Contador

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

30



PARALLAX VALORES PUESTOS DE BOLSA, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2015
(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

	Capital Social	Acreditación del Capital Social y la Corrección Monetaria	Aportes No Capitalizados	Reserva de Capital	Aportes al Patrimonio	Resultados Acumulados		Ventas netas en Patrimonio por Cambios en el valor razonable por Mark To Market -Mitos en Portafolio de inversión en Títulos Valores Disponibles para Comercialización	R.E.E.	Cheques en tránsito	Total Patrimonio
						Resultados Acumulados Distribuibles	Resultados Acumulados No Distribuibles				
Saldos al 31/12/2013	536,785,800	0	0	107,357,160	0	483,171,416	0	0	0	0	1,127,314,376
Asignación de utilidades:											
Aumentos de capital	288,214,200	0	0	0	0	(288,214,200)	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (especificar):	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversión reserva legal (5%)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución Reserva Legal	0	0	0	57,642,840	0	(57,642,840)	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	283,658,845	0	0	0	0	283,658,845
Saldos al 31/12/2014	825,000,000	0	0	165,000,000	0	420,973,221	0	0	0	0	1,410,973,221
Asignación de utilidades:											
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0.00	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	(277,777,778)	0	0	0	0	(277,777,778)
Otros (especificar):	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	223,024,310	0	0	0	0	223,024,310
Saldos al 31/12/2015	825,000,000	0	0	165,000,000	0	366,219,753	0	0	0	0	1,356,219,753

Para ser leído conjuntamente con las notas a los estados financieros

Francina Marte de Tiburcio
Presidente/ Gerente General

Patricia A. Rimoli Sicar
Contralor

Heidy S. Modesto Cabrera
Contador

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO



PARALLAX VALORES PUESTOS DE BOLSA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Comparativo
Al 31 de diciembre del 201
(Valores expresados en pesos dominicanos (DOP))

DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	223,024,310	283,658,845
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,487,771	2,066,781
Variación Neta del Portafolio Bruto de inversiones en Títulos Valores de deuda para Negociar – Portafolio TVD “T”	(492,318,174)	704,805,953
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar – Portafolio Acciones “T”	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(62,550,765)	33,925,615
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(69,071,124)	(43,685,905)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	13,335,839	(245,807)
Variación Neta de Otros Pasivos	(28,289,689)	34,651,086
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales	(413,381,833)	1,015,176,569
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	(258,060.0)	258,060
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	300,000,000	100,000,000
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	1,134,035,373	289,200,000
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra-venta de Activos Financieros y/o Divisas	0	0
Variación Neta de Pasivo Financieros Indexados a Valores Bruto	42,844,128	3,475,435
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	0
Aportes de Capital	0	0
Pago de Dividendos	(277,777,778)	0
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento	1,198,843,663	392,933,495
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización – Portafolio TVD “PI C”	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento – Portafolio TVD “I”	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización – Portafolio Acciones “T”	(176,551,689)	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) Bruto	886,576,322	(1,049,256,141)
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	(1,492,847,610)	(352,940,625)
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	(5,010,120)	(5,651,291)
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(895,660)	(1,942,945)
Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión	(788,728,757)	(1,409,791,002)
Variación Neta de Disponibilidades	(3,266,927)	(1,680,939)

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

Los estados financieros auditados – base regulada, preparados de acuerdo con el formato establecido en la sección 4. del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas vigente, emitido por la Superintendencia de Valores de la Rep. Dominicana.
El detalle pormenorizado de los Estados Financieros Auditados y sus notas correspondientes pueden ser observados en la página www.parval.com.do.
Los Estados fueron auditados por la firma Mendoza Hernández- Auditores y contienen los ajustes recomendados por esta firma.



CONTABILIDAD

Angie Cruz, Heidy Modesto y Patricia Rímoli.



OPERACIONES

Yesenia Lajara, Marcelle Pezzotti, Yliyuanny Sosa
Mayeline Figueroa.





PARVAL
PUESTO DE BOLSA

www.parval.com.do

Avenida Prolongación 27 de Febrero No. 1762, Edificio Grupo Rizek,
Ensanche Alameda, Santo Domingo, República Dominicana.
T.: 809-560-0909 | F.: 809-560-6969