

**JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC I- 01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

KPMG

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Administradora.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Santo Domingo,
República Dominicana

29 de marzo de 2019

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 20	35,126,463	30,721,659
Cuentas por cobrar:			
Casa Matriz y entes relacionados	11,17	2,429,698	2,319,697
Clientes		-	360,600
Funcionarios y empleados		57,000	46,739
	20	<u>2,486,698</u>	<u>2,727,036</u>
Gastos pagados por anticipado	12, 16	<u>544,828</u>	<u>811,935</u>
Total de activos corrientes		38,157,989	34,260,630
Inversiones en valores	10, 11, 20	23,916	1,090,329
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	13, 16	3,365,182	3,903,437
Otros activos	20	<u>519,016</u>	<u>503,049</u>
Total activos		<u>42,066,103</u>	<u>39,757,445</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		494,116	933,299
Casa Matriz y entes relacionados	11	<u>2,197,988</u>	<u>1,105,397</u>
Total cuentas por pagar	20	2,692,104	2,038,696
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	14	<u>5,836,106</u>	<u>3,164,456</u>
Total pasivos		<u>8,528,210</u>	<u>5,203,152</u>
Patrimonio de los accionistas			
Patrimonio de los accionistas	11, 15, 21		
Capital pagado		110,000,000	110,000,000
Aportes para futura emisión de acciones		13,200,000	-
Pérdidas acumuladas		<u>(89,662,107)</u>	<u>(75,445,707)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>33,537,893</u>	<u>34,554,293</u>
		<u>42,066,103</u>	<u>39,757,445</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales:	11,17		
Comisión por administración		24,228,451	16,505,641
Comisión por desempeño		704,988	1,610,622
Otros ingresos		<u>173,728</u>	<u>496,310</u>
		<u>25,107,167</u>	<u>18,612,573</u>
Gastos operacionales - generales y administrativos	18, 19	<u>40,391,066</u>	<u>32,763,867</u>
		<u>(15,283,899)</u>	<u>(14,151,294)</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	9, 10	1,209,661	679,913
Participación en cuotas de fondos	9, 10,11	914,350	1,769,951
Cambios en el valor razonable de inversiones		(975,257)	162,116
Pérdida en cambio de moneda extranjera	20	<u>(47,603)</u>	<u>(41,074)</u>
		<u>1,101,151</u>	<u>2,570,906</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	16	(14,182,748)	(11,580,388)
Impuesto sobre la renta, neto	16	<u>(33,652)</u>	<u>(55,969)</u>
Pérdida neta	21	<u>(14,216,400)</u>	<u>(11,636,357)</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes pendientes de capitalización</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		90,000,000	-	(63,809,350)	26,190,650
Resultado integral - pérdida neta		-	-	(11,636,357)	(11,636,357)
Transacciones con propietarios de la Administradora - contribuciones emisión de 200,000 acciones	11, 15	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		110,000,000	-	(75,445,707)	34,554,293
Resultado integral - pérdida neta		-	-	(14,216,400)	(14,216,400)
Transacciones con propietarios de la Administradora - contribuciones - aportes para futura emisión de acciones	11, 15, 21	<u>-</u>	<u>13,200,000</u>	<u>-</u>	<u>13,200,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		<u>110,000,000</u>	<u>13,200,000</u>	<u>(89,662,107)</u>	<u>33,537,893</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Pérdida neta		(14,216,400)	(11,636,357)
Ajustes por:			
Depreciación	13	711,868	645,705
Intereses ganados	9, 10, 11	(1,209,661)	(679,913)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente y de años anteriores	16	33,652	55,969
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		240,338	(1,256,364)
Gastos pagados por anticipado		413,034	573,057
Otros activos		(15,967)	(11,245)
Cuentas por pagar		653,408	(5,637,214)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,653,804</u>	<u>(486,376)</u>
Efectivo usado en las operaciones		(10,735,924)	(20,364,805)
Intereses cobrados		1,209,661	679,913
Impuestos pagados		<u>(161,733)</u>	<u>(65,658)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación		<u>(9,687,996)</u>	<u>(17,818,483)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(20,978,603)	(18,909,050)
Disposición de inversiones		22,045,016	8,608,298
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	13	<u>(173,613)</u>	<u>(539,296)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>892,800</u>	<u>9,761,456</u>
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones	11,15	-	20,000,000
Aportes para futura emisión de acciones		<u>13,200,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>13,200,000</u>	<u>20,000,000</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		4,404,804	11,942,973
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>30,721,659</u>	<u>18,778,686</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>35,126,463</u>	<u>30,721,659</u>

Las notas en las páginas 1 a 47 son parte integral de estos estados financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) fue constituida el 3 de junio de 2013 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 1ro. de septiembre de 2014.

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley núm. 249-17 sobre Mercado de Valores de la República Dominicana y la norma que regula las sociedades administradoras y los fondos de inversión aprobada por el Consejo Nacional de Valores mediante la Resolución R-CNV-2014-22-MV de fecha 23 de septiembre de 2014.

El 9 de diciembre de 2014 fue aprobada la primera fase de autorización e inscripción de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., en el registro del mercado de valores dominicano, mediante la segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2014-32-AF. Posteriormente, en fecha 9 de enero de 2015, fue emitida la Certificación núm. SIVAF-010 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), mediante la cual certifica la inscripción de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., en el registro de mercado de valores y productos, en calidad de sociedad administradora de fondos.

La Administradora tiene como objeto principal dedicarse a la administración de fondos de inversiones y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la SIMV, que administra una sociedad de fondos de inversión, por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores u otros activos, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales activos y los rendimientos que estos generan.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, los siguientes fondos de inversión:

- 1) JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero: fondo abierto de renta fija a corto plazo, aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 26 de mayo de 2015 mediante el número de registro SIVFIA-009.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- 2) JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario: es un patrimonio colectivo que invierte en inmuebles para su arrendamiento, las cuotas de participación tienen un valor nominal de US\$1,000 y fue aprobado mediante la primera resolución adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 20 de noviembre de 2015 mediante el número de registro SIVFIC-012.
- 3) JMMB Fondo Mutuo Rentabilidad Dinámica: es un fondo de inversión abierto de renta fija con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El fondo fue aprobado mediante la primera resolución de fecha 25 de octubre de 2016, mediante el número de registro SIVFIA-018.
- 4) JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días: es un fondo de inversión abierto de renta fija con objeto de generar ganancias de capital e ingresos recurrentes a través de la inversión diversificada en valores de oferta pública. El fondo fue aprobado mediante la primerarResolución de fecha 17 de febrero de 2017, mediante el número de registro SIVFIA-025.

La Administradora es una subsidiaria poseída en un 70 % por JMMB Holding Company Limited, S.R.L., la cual a su vez es poseída 100 % por JMMB Limited, quien es Casa Matriz del Grupo JMMB.

La Administradora está ubicada en la Av. Gustavo Mejía Ricart núm. 102, esquina Av. Abraham Lincoln, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Bases de contabilidad

Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia de la Administradora en fecha 29 de marzo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Administradora, donde se ha aplicado la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios de las principales políticas de contabilidad se describen en la nota 5.

Un detalle de las políticas contables se describe en la nota 7.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 19 (b) sobre arrendamientos y consiste en la determinación de si un acuerdo contiene arrendamientos.

b) Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 20 - instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

4.2 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de Nivel 3, y reporta directamente al Comité de Inversiones.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.2 Medición de los valores razonables (continuación)**

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Los asuntos significativos de valuación se reportan al Comité de Inversiones de la Administradora.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Administradora utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Administradora reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 20.1 instrumentos financieros - administración del riesgo financiero - clasificaciones contables y valores razonables.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad

La Administradora aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Debido a los métodos de transición utilizados por la Administradora al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas. Igualmente, la adopción de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

A. NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuándo se reconocen y qué monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos* e interpretaciones relacionadas. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control en un momento determinado o con el paso del tiempo, requiere que se realicen juicios.

La Administradora ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto, en caso de existir alguno, de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial, es decir, 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada, por lo tanto está presentada como fue informada previamente bajo las NIC 18 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 15, no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)**B. NIIF 9 *Instrumentos financieros* (continuación)**

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Administradora ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida separada en los estados de resultados. Anteriormente, el enfoque de la Administradora era incluir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en caso de existir en gastos generales y administrativos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros, en caso de existir, se presentan como ingresos (costos) financieros, de manera similar a la presentación bajo la NIC 39, y no se presentan por separado en los estados de resultados debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

Adicionalmente, la Administradora ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 9 no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018 ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

i. *Clasificación y medición de activos y pasivos financieros*

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios de un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma, nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Administradora, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Administradora clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 7.7.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)**B. NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)****i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros (continuación)**

Un resumen de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos y pasivos financieros de la Administradora al 1ro. de enero de 2018, es como sigue:

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	30,721,659	30,721,659
Cuentas por cobrar (i)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,727,036	2,727,036
Inversiones en valores (ii)	Mantenidos para negociar	VRCR / Instrumentos de deuda	<u>1,090,329</u>	<u>1,090,329</u>
Total activos financieros			<u>34,539,024</u>	<u>34,539,024</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(2,038,696)</u>	<u>(2,038,696)</u>

(i) El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar que estaban clasificadas como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican a costo amortizado. Este cambio no generó efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

(ii) Las inversiones en valores, clasificadas como mantenidas para negociación bajo la NIC 39, ahora son clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. Este cambio en la clasificación no generó efecto en los estados financieros.

Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39 (véase la nota 7.9).

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en las principales políticas de contabilidad (continuación)

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Administradora ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018 no da lugar a una provisión adicional para deterioro de las cuentas por cobrar.

6 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico.

7 Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto por casos detallados en la nota 5.

7.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconvierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se registran como pérdida en cambio de moneda extranjera en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

7.2 Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos

La Administradora aplicó inicialmente la NIIF 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, las informaciones relacionadas a las políticas contables significativas relacionadas a los contratos con cliente se presentan en la nota 17 y el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 se describe en la nota 5.

7.2.1 Comisión por administración

Estas comisiones se originan por los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Administradora. Las comisiones se registran cuando se devengan de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto sobre el valor del patrimonio neto diario de cada fondo de inversión administrado, aplicando una tasa anual sobre la base de acumulación.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.3 Beneficios a los empleados****7.3.1 Beneficios a corto plazo**

Los beneficios a corto plazo a los empleados son gastos en la medida en que los servicios se incurren. Se reconoce una obligación por el monto que la Administradora espera pagar, si tiene una obligación presente legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

7.3.2 Aportes al plan de retiro y pensiones

La Administradora reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, el cual consiste en los aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

7.3.3 Prestaciones por terminación

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

7.4 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por los intereses ganados por el efectivo en bancos y colocaciones de fondos disponibles y ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan netas.

Las ganancias en revalorización de inversiones surgen por las diferencias entre el valor de mercado de las inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados y su valor en libros.

7.5 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto de años anteriores y se reconoce en resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los estados de situación financiera.

7.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

7.4 Impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Los impuestos diferidos activos no reconocidos se evalúan en cada fecha de reporte y se reconocen cuando es probable que estarán disponibles futuras rentas imponibles contra las cuales se podrán utilizar las diferencias temporarias que los originan.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporales en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

7.6 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación**7.6.1 Reconocimiento y medición**

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.6 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación (continuación)****7.6.1 Reconocimiento y medición (continuación)**

Si partes significativas de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mobiliario, equipos y mejoras se reconoce en los resultados.

7.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora recibirá beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

7.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Administradora obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que los que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas del mobiliario, equipos y mejoras, son como sigue:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario y equipos	5
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>10</u>

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan cuando es apropiado.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros****7.7.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

7.7.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Administradora cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Administradora puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Administradora puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

La Administradora realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Administradora.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del Iro. de enero de 2018 (continuación)***

- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Administradora de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el Iro. de enero de 2018

Para los fines de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses, la Administradora considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación la Administradora considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho a la Administradora a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin recurso.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada) se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

Activos financieros - política aplicable antes del Iro. de enero de 2018

La Administradora clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- ◆ Préstamos y partidas por cobrar.
- ◆ Mantenedos hasta su vencimiento.
- ◆ Disponibles para venta y
- ◆ Al valor razonable con cambios en resultados y dentro de esta categoría como:
 - Mantenedos para negociación.
 - Instrumentos derivados de cobertura.
 - Designados al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Medidos al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Valorizados de acuerdo al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Medidos de acuerdo al valor razonable y los cambios que no fueran pérdidas por deterioro y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)***

Cuando estos activos fueron dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio fue reclasificada a utilidad o pérdida.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

La Administradora da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, y no retiene el control sobre los activos transferidos.

La Administradora realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

La Administradora da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas canceladas o expiran. La Administradora también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.7 Instrumentos financieros (continuación)****7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Baja en cuentas (continuación)**Activos financieros (continuación)*

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

Pasivos financieros

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Administradora también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en los estados de situación financiera solamente cuando la Administradora tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

7.8 Capital accionario*Acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuestos.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor****7.9.1 Activos financieros no derivados***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018**Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Administradora reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

La Administradora mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Administradora considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Administradora y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Administradora asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Administradora considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor (continuación)****7.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)*

La Administradora considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Administradora está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Administradora espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, la Administradora evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor (continuación)****7.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Un incumplimiento de contrato como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Administradora en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones para pérdidas de valor de los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

*Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018**Activos financieros no derivados*

Los activos financieros que no están clasificados como al valor razonable con cambios en resultados se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor (continuación)****7.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Activos financieros no derivados*

- ◆ Cambios adversos en el estado de pagos de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluía un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora consideraba la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos eran evaluados por deterioro. Los que no se encontraban específicamente deteriorados eran evaluados por deterioro colectivo que había sido incurrido pero aún no identificado. Los activos que no eran individualmente significativos eran evaluados por deterioro en forma colectiva, agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y de crédito actual hacían probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calculaba como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento.

Las pérdidas se reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora consideraba que no existen probabilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados se daban de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuía y el descenso podía ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro, previamente reconocida, se reversaba en resultados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor (continuación)****7.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)*****Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)******Activos financieros disponibles para la venta***

Las pérdidas por deterioro en instrumentos de inversión disponibles para la venta se reconocían reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio a resultados. El importe reclasificado era la diferencia entre el costo de adquisición, neto de pagos de capital y amortización, y el valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados. Si en un período posterior el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentaba y este aumento puede relacionarse objetivamente con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida, esta pérdida se reversaba contra los resultados, si no, se reversaba en otro resultado integral.

Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos financieros, distintos de activos por impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor razonable, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado, el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.9 Deterioro del valor (continuación)****7.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Activos no financieros (continuación)*

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

7.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

7.11 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, la Administradora determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que incluye un arrendamiento, la Administradora separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, entre los relacionados con el arrendamiento y los relacionados con otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos.

7.11.1 Activos arrendados

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipos que transfieren a la Administradora sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.11 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento (continuación)****7.11.1 Activos arrendados (continuación)**

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

7.11.2 Pagos por arrendamiento

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción del capital de la obligación. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar

7.12 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Administradora en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Administradora requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

La Administradora, cuando está disponible, mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo. Un mercado se considera activo, si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Administradora utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Administradora mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Políticas contables significativas (continuación)**7.13 Medición de valor razonable**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Administradora determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para distinguir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por información observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Administradora no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

8.1 NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Administradora adopte la NIIF 16: *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. La Administradora no espera ningún efecto significativo sobre los estados financieros por la adopción de la NIIF 16.

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza la guía de arrendamientos existentes, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, la NIIF 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**8.2 Otras enmiendas**

Igualmente no se espera que las nuevas normas o enmiendas a normas siguientes, tengan un efecto material en los estados financieros de la Administradora.

- ♦ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos.*
- ♦ *Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa* (enmiendas a la NIIF 9).
- ♦ *Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos* (enmiendas a la NIC 28).
- ♦ *Modificación, Reducción o Liquidación del Plan* (enmiendas a la NIC 19).
- ♦ *Mejoras Anuales a los Estándares IFRS*, ciclo 2015 - 2017, varios estándares.
- ♦ *Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas IFRS.*
- ♦ *NIIF 17 Contratos de Seguro.*

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	15,000	15,000
Cuentas corrientes (a)	1,635,608	83,917
Cuentas de ahorro (b)	800,491	44,666
Cuotas de fondos de inversión (c)	<u>32,675,364</u>	<u>30,578,076</u>
	<u>35,126,463</u>	<u>30,721,659</u>

- (a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, algunos de los cuales generan intereses a una tasa anual que oscila entre 1.5 % y 7 % y 0.10 % y 1.5 % al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos generados por estos depósitos ascendieron a RD\$60,810 y RD\$18,447, respectivamente, y se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuentas de ahorro en instituciones financieras locales por US\$15,933 y US\$928, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a participación en cuotas de fondos de inversión locales, con permanencia mínima de 1 a 90 días. Los rendimientos generados por estas cuotas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a RD\$914,350 y RD\$1,769,951, respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros, neto en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Inversiones en valores

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Administradora se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido para aplicar la NIIF 9, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

Las inversiones en valores corresponden a cuotas de participación emitidas por fondos de inversión e inversiones en títulos y valores negociables a una tasa de 10.5 % para el 2018 y 2017 y son clasificadas al VRCCR (2017: valor razonable con cambios en resultados – mantenidas para negociación). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por estas inversiones ascendieron a RD\$1,148,851 y RD\$661,466, respectivamente, los cuales se presentan como intereses ganados en el renglón ingresos financieros, neto en los estados de resultados a esas fechas que se acompañan.

Estas inversiones al 31 de diciembre de 2018 se clasifican al valor razonable con cambios en resultados (2017: valor razonable con cambios en resultados – mantenidos para negociación).

11 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados

Los saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

Saldos:

	Cuentas por <u>cobrar</u>	<u>Inversiones (c)</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2018			
JMMB Holding Company Limited, S.R.L. (a)	-	-	2,164,250
JMMB Puesto del Bolsa, S. A.	-	-	33,738
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (b)	452,036	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Rentabilidad Dinámica (b)	558,892	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Plazo 90 días (b)	75,573	5,176,037	-
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (b)	<u>1,343,197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2,429,698</u>	<u>5,176,037</u>	<u>2,197,988</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)

	Cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por <u>pagar</u>
2017		
JMMB Holding Company Limited, S.R.L. (a)	-	1,092,308
JMMB Puesto del Bolsa, S. A.	-	13,089
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero (b)	951,778	-
JMMB Fondo Mutuo de Rentabilidad Dinámica (b)	726,274	-
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario (b)	<u>641,645</u>	<u>-</u>
	<u>2,319,697</u>	<u>1,105,397</u>

(a) Las cuentas por pagar incluyen desembolsos realizados por esta entidad a nombre de la Administradora.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar corresponden a comisiones por cobrar por administración de fondos de inversión. El porcentaje cobrado para el año 2018 fue de 1 % a 2.25 % y para el 2017 fue de 2 % y 2.25 % mensual, calculado en base al patrimonio neto diario de cada fondo, para ambos años.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversiones mantenidas por la Administradora en cuotas de participación de JMMB Fondo Mutuo de Plazo 90 días.

Los saldos pendientes con la Casa Matriz y entes relacionados no están garantizados, no generan intereses y son realizables a la vista. No se ha reconocido ningún gasto, en el año corriente ni en el período anterior, de deudas incobrables relacionadas a importes adeudados por Casa Matriz y entes relacionados.

Transacciones

Las transacciones más importantes realizadas por la Administradora con su Casa Matriz y entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones emitidas (nota 15)	-	20,000,000
Aportes para futura emisión de acciones (nota 15)	13,200,00	-
Ingresos por administración de fondos	24,228,451	16,505,641
Ingresos por desempeño de los fondos	704,988	1,610,622
Participación en cuotas de fondos	<u>86,356</u>	<u>115,387</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Saldos y transacciones con Casa Matriz y entes relacionados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene contratos con sus entes relacionados para la gestión de recursos humanos y tecnología de la información y no recibe cargos por estos conceptos.

Durante los años 2018 y 2017, la Administradora pagó sueldos y compensaciones a sus principales ejecutivos por aproximadamente RD\$7,159,800 y RD\$3,350,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los gastos operacionales de esos años que se acompañan. Los principales ejecutivos se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

12 Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros	52,241	22,696
Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) anticipado	316,995	761,893
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (nota 16)	165,244	26,624
Otros	<u>10,348</u>	<u>722</u>
	<u>544,828</u>	<u>811,935</u>

13 Mobiliario, equipos, mejoras y depreciación acumulada

Un movimiento del mobiliario, equipos, mejoras y la depreciación acumulada, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2018			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	1,604,466	3,765,739	5,370,205
Adiciones	<u>173,613</u>	<u>-</u>	<u>173,613</u>
Saldos al final del año	<u>1,778,079</u>	<u>3,765,739</u>	<u>5,543,818</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Mobiliario, equipos, mejoras y depreciación acumulada (continuación)

	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Total</u>
2018			
Depreciación acumulada al inicio del año	(462,571)	(1,004,197)	(1,466,768)
Gasto del año	<u>(335,294)</u>	<u>(376,574)</u>	<u>(711,868)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(797,865)</u>	<u>(1,380,771)</u>	<u>(2,178,636)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>(980,214)</u>	<u>(2,384,968)</u>	<u>(3,365,182)</u>
2017			
<u>Costos:</u>			
Saldos al inicio del año	1,065,170	3,765,739	4,830,909
Adiciones	<u>539,296</u>	<u>-</u>	<u>539,296</u>
Saldos al final del año	<u>1,604,466</u>	<u>3,765,739</u>	<u>5,370,205</u>
Depreciación acumulada al inicio del año	(193,440)	(627,623)	(821,063)
Gasto del año	<u>(269,131)</u>	<u>(376,574)</u>	<u>(645,705)</u>
Depreciación acumulada al final del año	<u>(462,571)</u>	<u>(1,004,197)</u>	<u>(1,466,768)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	<u>1,141,895</u>	<u>2,761,542</u>	<u>3,903,437</u>

14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	3,145,802	1,633,890
Honorarios por servicios	1,701,003	1,218,961
Impuestos retenidos	696,220	136,526
INFOTEP	16,942	7,661
Otros	<u>276,139</u>	<u>167,418</u>
	<u>5,836,106</u>	<u>3,164,456</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Patrimonio de los accionistas**15.1 Capital autorizado y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado y pagado de la Administradora es de RD\$110,000,000, compuesto por 1,100,00 acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 cada una.

Durante el año 2017, mediante el Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 06 de junio de 2017, se aprobó incrementar el capital social autorizado en 200,000 nuevas acciones comunes, con valor nominal de RD\$100 por acción.

15.2 Aportes para futura emisión de acciones

Al 31 de diciembre 2018, corresponde aportes recibidos de accionistas por RD\$13,200,000 para futura emisión de acciones.

15.3 Reserva legal

La Ley General de las Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de la República Dominicana requiere que toda sociedad anónima transfiera anualmente, como mínimo, el 5 % de su beneficio líquido a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para ser distribuida entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

16 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos fiscales, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(14,182,748)	(11,580,388)
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ajustes por inflación	-	(5,433)
Impuestos asumidos	101,010	20,885
Dividendos exentos	(914,350)	(1,769,951)
Donaciones y contribuciones	38,136	-
Impuestos sobre retribuciones complementarias	<u>49,910</u>	<u>71,750</u>
Total diferencias permanentes	<u>(725,294)</u>	<u>(1,682,749)</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	21,386	(26,087)
Provisiones	272,567	(1,369,388)
Diferencia cambiaria del año	238	(3,509)
Reversión diferencia cambiaria del año anterior	3,509	93
Otras partidas no deducibles	<u>(20,596)</u>	<u>(16,003)</u>
Total diferencias de tiempo	<u>277,104</u>	<u>(1,414,894)</u>
Pérdida fiscal del año	<u>(14,630,938)</u>	<u>(14,678,031)</u>

Según el Artículo núm. 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el que resulte mayor del 27 % para los años 2018 y 2017, de la renta neta imponible o el 1 % de los activos fijos netos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta con base al 1 % de los activos fijos netos.

Un resumen del impuesto determinado, anticipos pagados y saldo a favor de impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos sujetos a impuestos	3,365,182	3,903,437
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	33,652	39,034
Saldo a favor del año anterior	(26,624)	-
Anticipos del año	<u>(172,272)</u>	<u>(65,658)</u>
Saldo a favor al final del año (a)	<u>(165,244)</u>	<u>(26,624)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo a favor se presenta como parte de los gastos pagados por anticipado en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan (véase la nota 12).

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

16 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	33,652	39,034
Impuestos de años anteriores	<u>-</u>	<u>16,935</u>
Impuesto sobre la renta	<u>33,652</u>	<u>55,969</u>

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 31 de diciembre	(55,587,484)	(50,983,560)
Ajuste por inflación	<u>(650,374)</u>	<u>(2,141,310)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(56,237,858)	(53,124,870)
Pérdida fiscal del período	(14,630,938)	(14,678,031)
Pérdidas fiscales vencidas no compensables	<u>15,331,764</u>	<u>12,215,417</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(55,537,032)</u>	<u>(55,587,484)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta pérdidas trasladables por RD\$55,537,032, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2019	18,253,321
2020	17,040,179
2021	11,421,205
2022	5,896,141
2023	<u><u>2,926,186</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido, originado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables por RD\$15,688,086 y RD\$15,372,097, respectivamente, no fue reconocido en los estados financieros debido a que existen dudas razonables de que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos de actividades ordinarias

La aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Administradora, no tuvo efectos materiales sobre los estados financieros del año 2018, ni de años anteriores. La nota 5 incluye mayor información sobre la adopción de la NIIF 15.

a) Flujos de ingresos

La Administradora genera ingresos principalmente por la prestación de servicios de administración de fondos de inversión. Un detalle de los ingresos de la Administradora proveniente de los contratos con clientes, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión por administración	24,228,451	16,505,641
Comisión por desempeño	704,988	1,610,622
Otros	<u>173,728</u>	<u>496,310</u>
Total de ingresos	<u><u>25,107,167</u></u>	<u><u>18,612,573</u></u>

b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos provenientes de contratos con clientes están compuestos por las comisiones cobradas a los fondos de inversión por su administración y las comisiones por desempeño. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora presta servicios de administración a cinco fondos de inversión, por los cuales cobra comisiones entre un 1 % y un 2.25 % para el 2018 y entre un 2 % y un 2.25 % para el 2017 sobre el patrimonio administrado de los fondos.

c) Saldos del contrato

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los contratos están compuestos por las cuentas pendientes de cobros a los clientes (fondos administrados), originadas por los servicios de administración brindados, las cuales ascienden a RD\$2,429,698 y RD\$2,319,697, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay pasivos relacionados con los contratos con los clientes.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Ingresos operacionales (continuación)**d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)**

A continuación se muestra la información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo término de pago importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de producto/ servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo la NIIF 15 (aplicable a contar del 1ro. de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos bajo la NIC 18 (aplicable antes del 1ro. de enero de 2018)
Administración de fondos de inversión y comisión por desempeño	Las facturas por servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño, se emiten mensualmente y las mismas son cobradas en los próximos 5 días laborales luego de su emisión. La obligación de desempeño relacionada con éste servicio, se satisfacen a través del tiempo cuando se presta el servicio de administración del fondo de inversión	Los ingresos por administración de fondos de inversiones y comisión por desempeño se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de administración de los fondos de inversiones.	Los ingresos eran reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los mismos eran devengados, lo cual ocurría a lo largo del tiempo a medida que se prestaban los servicios de administración de los fondos de inversiones.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos generales y administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y compensación al personal (i)	24,550,279	18,907,228
Depreciación	711,868	645,705
Arrendamiento de inmuebles (ver nota 19)	2,364,240	2,194,387
Energía eléctrica	845,263	880,996
Gastos legales	771,486	744,980
Honorarios profesionales	3,776,130	2,249,385
Publicidad	1,883,879	2,230,702
Aportes a la SIMV (ver nota 19)	1,346,838	1,409,011
Cuotas y suscripciones	700,224	685,000
Gastos de hospedaje	316,630	638,450
Mantenimiento	89,142	30,874
Comisiones y gastos bancarios	382,234	370,015
Atenciones a clientes y relacionadas	362,865	196,313
Indemnizaciones (ii)	1,104,177	-
Otros	<u>1,185,811</u>	<u>1,580,821</u>
	<u>40,391,066</u>	<u>32,763,867</u>

(i) Un resumen de las compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	12,915,591	10,826,443
Regalía pascual	1,162,446	891,937
Bonificación	3,181,492	1,605,417
Vacaciones	225,240	420,192
Capacitación	1,013,342	408,795
Seguro médico	1,067,535	948,305
INFOTEP	131,409	109,765
Dietas y actividades	1,638,832	1,576,487
Aportes a la Seguridad Social	705,425	1,381,515
Incentivos por desempeño	864,950	-
Otros	<u>1,644,017</u>	<u>738,372</u>
	<u>24,550,279</u>	<u>18,907,228</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene una nómina de aproximadamente 14 y 12 empleados, respectivamente.

(ii) Corresponde a indemnización pagada a uno de los fondos administrados por concepto de rescate inapropiado de cuotas de participación.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

19 Compromiso**(a) Cuotas Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Tercera Resolución núm. R-CNV-2016-41-MV de fecha 13 de diciembre de 2016, requiere de los participantes del mercado de valores un aporte por mantenimiento anual en el registro del Mercado de Valores y Productos. Dicho aporte es de una tarifa anual, de RD\$750,000 para las administradoras de Fondos de inversión. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de RD\$750,000, para ambos años y se presenta como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019, es de aproximadamente RD\$750,000.

El Consejo Nacional de Valores, mediante la Resolución núm. R-SIV-2016-84-MV de fecha 14 de diciembre de 2016, establece las tarifas a las administradoras de fondos de inversiones por concepto de Supervisión en base al 1.5 % del total de activos existentes en la Administradora al cierre del trimestre anterior, el cual es pagadero en cuatro cuotas trimestrales a lo largo del año.

Durante los años de 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$596,800 y RD\$660,000, respectivamente, el cual se presenta como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el año 2019, es de aproximadamente RD\$600,000.

(b) Arrendamiento de local

El 1ro. de junio de 2015, la Administradora mantiene un contrato de arrendamiento de las instalaciones donde operan las oficinas administrativas. El compromiso incluye un plazo de arrendamiento de 10 años, con un costo mensual de aproximadamente US\$3,748 y contempla un incremento anual de un 2 % o el porcentaje mayor de acorde al índice de inflación de los Estados Unidos de América (US CPI INDEX) a ser revisado cada año calendario anterior, publicado por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos, sin que el incremento anual exceda un 5 % en relación al precio de arrendamiento aplicable durante el año calendario anterior. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora efectuó pagos bajo los términos de este contrato por aproximadamente RD\$2,364,000 y RD\$2,200,000, respectivamente, los cuales se presentan dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

(c) Pago membresía

Por ser miembro de ADOSAFI la Administradora es requerida a pagar una cuota mensual de RD\$56,000. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de RD\$700,000 y RD\$685,000, respectivamente, y está incluido como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago para el 2019 por esta membresía, es de aproximadamente RD\$ 700,000.

(d) Administración de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora administra cuatro fondos de inversión, por los cuales cobra comisiones entre un 1 % y un 2.25 % para el 2018 y entre un 2 % y un 2.25 % para el 2017 sobre el valor del patrimonio de los fondos administrados. Un detalle de los fondos administrados por la Administradora y el patrimonio de los mismos a esa fecha, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Patrimonio neto 2018</u>
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	RD\$ 240,940,194
JMMB Fondo Mutuo Rentabilidad Dinámica	284,144,850
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	64,286,612
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	US\$ <u>12,472,036</u>

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Administradora se describe en la nota 5. Debido al método de transición escogido, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)

20.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	Importe en libros				Valor razonable			
	VRRCR	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
2018								
Activos financieros medidos a valor razonable								
Cuotas de participación en fondos de inversión	<u>23,916</u>	-	-	<u>23,916</u>	-	<u>23,916</u>	-	<u>23,916</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	35,126,463	-	35,126,463	-	-	35,126,463	35,126,463
Cuentas por cobrar	-	<u>2,486,698</u>	-	<u>2,486,698</u>	-	-	<u>2,486,698</u>	<u>2,486,698</u>
	-	<u>37,613,161</u>	-	<u>37,613,161</u>	-	-	<u>37,613,161</u>	<u>37,613,161</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	<u>(2,692,104)</u>	<u>(2,692,104)</u>	-	-	<u>(2,692,104)</u>	<u>(2,692,104)</u>
2017								
Activos financieros medidos a valor razonable								
Instrumento de deuda pública	<u>1,090,329</u>	-	-	<u>1,090,329</u>	-	<u>1,090,329</u>	-	<u>1,090,329</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable								
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	30,721,659	-	30,721,659	-	-	30,721,659	30,721,659
Cuentas por cobrar	-	<u>2,727,036</u>	-	<u>2,727,036</u>	-	-	<u>2,727,036</u>	<u>2,727,036</u>
	-	<u>33,448,695</u>	-	<u>33,448,695</u>	-	-	<u>33,448,695</u>	<u>33,448,695</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable								
Cuentas por pagar	-	-	<u>(1,105,397)</u>	<u>(1,105,397)</u>	-	-	<u>(1,105,397)</u>	<u>(1,105,397)</u>

VRRCR; significa Valor Razonable con Cambios en Resultados.

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros, para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, fue el Nivel 3; el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones en valores, fue el Nivel 1, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual, el valor razonable, se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

20.2 Gestión de riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Administradora a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de la Administradora.

20.2.1 Marco de gestión de riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Administradora, además es responsable del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de la Administradora.

Las políticas de gestión de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Administradora, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Administradora, supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Administradora y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,111,463	30,706,659
Cuentas por cobrar	2,486,698	2,727,036
Inversiones en valores	<u>23,916</u>	<u>1,090,329</u>
	<u>37,622,077</u>	<u>34,524,024</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Administración corresponden a fondos de inversión locales.

En la aplicación de la NIIF 9, al 31 de diciembre de 2018 y 1ro. de enero de 2018, la Administradora no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango crediticio de BBB+ y AA+.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Administradora considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo, con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Administradora al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100 % de los ingresos operativos de la Administradora provienen de transacciones por prestación de servicios de administración de fondos de inversión y comisión por desempeño de dichos fondos, durante esos años no se han reconocido pérdidas por deterioro relacionadas con estos saldos.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar comerciales (continuación)*

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los saldos por cobrar estableciendo un período de pago máximo de 30 días.

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales proviene de cuatro fondos de inversión.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Administradora usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de ‘tasa móvil’, basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros</u>	Estimación para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
31 de diciembre de 2018				
Corriente (no vencido)	0 %	<u>2,429,698</u>	<u>-</u>	No

20.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno. Generalmente, la Administradora tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses <u>o menos</u>
2018			
Cuentas por pagar	<u><u>2,692,104</u></u>	<u><u>(2,692,104)</u></u>	<u><u>(2,692,104)</u></u>
2017			
Cuentas por pagar	<u><u>2,038,696</u></u>	<u><u>(2,038,696)</u></u>	<u><u>(2,038,696)</u></u>

20.2.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario ya que mantiene activos y pasivos denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Administradora, principalmente el dólar estadounidense (US\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	15,933	928
Cuentas por cobrar		26,736	13,337
Otros activos		<u>7,497</u>	<u>7,497</u>
		50,166	21,762
Cuentas por pagar		<u>(56,562)</u>	<u>(64,039)</u>
Exposición neta del estado de situación financiera, neto	US\$	<u>(6,396)</u>	<u>(42,277)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio del dólar estadounidense utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	<u>Tasas al cierre</u>		<u>Tasas promedio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RD\$	<u>50.24</u>	<u>48.11</u>	<u>50.14</u>	<u>47.54</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en las cifras al 31 de diciembre de 2018, un cambio de un 10% del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (US\$), tendría un efecto sobre los resultados y el patrimonio de aproximadamente RD\$32,100.

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	<u>35,135,379</u>	<u>31,796,987</u>

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Instrumentos financieros: Valores razonables y administración de riesgos (continuación)**20.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****20.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018, una variación de 3 % en la tasa de interés a la fecha de reporte habría disminuido el resultado y el patrimonio en aproximadamente RD\$1,054,000.

La política de la Administradora es mantener una base de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio se compone del capital pagado, aportes para futura emisión de acciones y las pérdidas acumuladas.

21 Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora presenta pérdidas acumuladas por un monto de aproximadamente RD\$89,700,000 y RD\$75,000,000, respectivamente, que dejan reducido el patrimonio contable a menos de la mitad del capital social. Igualmente, las pérdidas de los años 2018 y 2017, ascienden a RD\$14,216,400 y RD\$11,636,357, respectivamente. Estos resultados han puesto a la Administradora en uno de los causales de disolución, de acuerdo con la Ley núm. 479-08. Esta situación se debe a que la certificación de inscripción de la Administradora fue emitida en fecha 9 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2018 la Administradora mantiene registrado cuatro fondos de inversión ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y la gerencia entiende la situación actual será subsanada cuando estos fondos se desarrollen. En adición a esto, la Administradora cuenta con el respaldo económico y financiero de su Casa Matriz para hacer frente a la situación financiera actual. En este sentido, durante el año 2018, la Casa Matriz emitió aportes para futura emisión de acciones por RD\$13,200,000. El Consejo de Administración de la Administradora acordó capitalizar la Administradora por un valor de RD\$30,000,000 para soportar el crecimiento de sus operaciones, así como para cubrir las pérdidas estimadas hasta alcanzar su punto de equilibrio.

JMMB SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

22 Aplicación de modificaciones a normas

A continuación una lista de los cambios recientes a las NIIF, los cuales fueron adoptados en el período contable que inició el 1ro. de enero de 2018.

- ◆ NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: aplicación del modelo de cinco pasos para reconocimiento de los ingresos. (i).
- ◆ NIIF 9 *Instrumentos Financieros*: clasificación y medición y criterios de reconocimientos de la pérdida crediticia esperada. (i).
- ◆ Modificaciones a la NIIF 2: clasificación y medición de transacciones con pago basado en acciones. (ii).
- ◆ Modificaciones a la NIIF 4: Contratos de seguros - aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* con la NIIF 4. (ii).
- ◆ Modificaciones a la NIC 40: *Propiedad de Inversión* - transferencia a propiedad de inversión. (ii).
- ◆ Modificaciones anuales a las NIIF 1 y NIC 28: mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014 - 2016. (ii).
- ◆ CINIIF 22 *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada*: Clarificación de la fecha usada para determinar la tasa de cambio. (ii).

(i) Véase los efectos de la aplicación de estas normas en la nota 5.

(ii) Estas modificaciones a normas no tuvieron efectos sobre los estados financieros de la Administradora.