

JMMB Puesto de Bolsa, S. A.

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31
de Diciembre de 2017, e Informe de los
Auditores Independientes*



Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

Al Consejo de Administración y Accionistas de
JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ("El Puesto"), los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan.

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos de Ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Los estados financieros que se acompañan están preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las cuales representan una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Por lo tanto, el estado de situación financiera y el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Como se menciona en la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, durante el año 2017, la administración cambio las bases de presentación de los estados financieros utilizando el nuevo marco normativo contable de la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana. Los efectos generados por dicha adopción se presentan en la Nota 2 a los estados financieros.



Otra Información Incluida en el Documento que contienen los Estados Financieros Auditados

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual, estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera administrada y estado de cartera en custodia (Anexos I al III). Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

El estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera administrada y estado de cartera en custodia ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplicaron a los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto. Asimismo, se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario sí parece estar materialmente distorsionada.

Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno del Puesto en Relación con los Estados Financieros

La Administración del Puesto es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, como se describe en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la administración del Puesto considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de generación de los informes financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.



Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana siempre va a detectar un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material 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 intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto no pueda continuar como un negocio en marcha.

Deloitte.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de realización de la auditoría planificada y sobre los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestras auditorías.

Deloitte

26 de junio de 2018

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016 Y AL 1 DE ENERO DE 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016	1 de enero de 2016
ACTIVOS				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	3,5	RD\$ 476,600,590	RD\$ 511,856,566	RD\$ 436,778,430
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
A valor razonable con cambios en resultados	4,5	171,392,433	72,607,875	18,252,854
A valor razonable con cambios ori	4,5	9,665,874,209	7,824,752,532	7,373,680,883
A costo amortizado	4,5	112,264,708	163,637,289	19,278,654
Otras cuentas por cobrar	5,8	84,547,961	129,067,041	130,528,331
Impuestos por cobrar		11,834,074	10,301,516	10,301,516
Inversiones en sociedades	5,7	6,900,307	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles		215,488	294,460	432,443
Mejoras en propiedad, planta y equipos	9	32,426,309	39,653,629	40,101,360
Otros activos	10	<u>10,069,106</u>	<u>4,411,943</u>	<u>4,805,390</u>
Total de activos		<u>RD\$10,572,125,185</u>	<u>RD\$ 8,763,483,158</u>	<u>RD\$ 8,041,060,168</u>
PASIVOS				
Obligaciones por financiamiento	6,11,23	RD\$ 7,906,199,325	RD\$ 6,492,859,002	RD\$ 5,688,223,350
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	6,13	208,239,757	201,520,827	188,774,797
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	6,12	601,532,639	759,317,189	1,026,013,331
Acreedores por intermediación	6	214,281	223,067	212,699
Cuentas por pagar personas relacionadas	6,8	70,172,155	68,639,722	62,421,462
Otras cuentas por pagar	6, 14	28,379,210	56,882,683	41,309,292
Acumulaciones y otras obligaciones	15	22,968,806	16,499,047	16,468,941
Impuestos por pagar		<u>1,542,620</u>	<u>1,650,512</u>	<u>1,780,231</u>
Total de pasivos		8,839,248,793	7,597,592,049	7,025,204,103
PATRIMONIO				
Capital	17	1,010,944,000	961,482,700	844,944,100
Aportes para futura capitalización		2,480	2,480	1,129
Reserva legal		234,693,936	234,693,936	199,950,026
Resultados acumulados		(175,611,985)	(120,337,872)	(545,280,029)
Resultado del ejercicio		131,928,747	59,051,345	576,226,018
Otro resultado integral		<u>530,919,214</u>	<u>30,998,520</u>	<u>(59,985,179)</u>
Total patrimonio		<u>1,732,876,392</u>	<u>1,165,891,109</u>	<u>1,015,856,065</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$10,572,125,185</u>	<u>RD\$ 8,763,483,158</u>	<u>RD\$ 8,041,060,168</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
BALANCES AL 1º DE ENERO DE 2016	RD\$ 844,944,100	RD\$ 1,129	RD\$199,950,026	RD\$ (59,985,179)	RD\$ 30,945,989	RD\$1,015,856,065
Activos financieros a valor razonable por patrimonio				90,983,699		90,983,699
Resultado del ejercicio					59,051,345	59,051,345
Reserva legal			34,743,910		(34,743,910)	
Otros ajustes		1,351			(1,351)	
Dividendos en acciones	<u>116,538,600</u>				<u>(116,538,600)</u>	
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	961,482,700	2,480	234,693,936	30,998,520	(61,286,527)	1,165,891,109
Resultado del ejercicio					131,928,747	131,928,747
Dividendos en acciones	49,461,300				(49,461,300)	
Activos financieros a valor razonable por patrimonio				499,920,694		499,920,694
Dividendos pagado en efectivo					<u>(64,864,158)</u>	<u>(64,864,158)</u>
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	<u>RD\$1,010,944,000</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$234,693,936</u>	<u>RD\$530,919,214</u>	<u>RD\$ (43,683,238)</u>	<u>RD\$1,732,876,392</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia del período		RD\$ 131,928,747	RD\$ 59,051,345
Partidas que no representan ingresos o egresos de fondos			
Depreciación mejoras en propiedades, planta y equipos	9	9,018,749	9,441,941
Amortización intangibles		78,972	157,316
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipos	9	601,532	82,806
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar, relacionadas y funcionarios		44,519,080	1,461,290
(Aumento) de gastos pagados por anticipado		(1,532,558)	
Otros activos		(5,657,163)	393,447
Acreedores por intermediación		(8,786)	10,368
Cuentas por pagar relacionadas		1,532,433	6,218,260
Otras cuentas por pagar		(28,503,473)	15,573,391
Acumulaciones		6,361,867	(99,599)
Otros ajustes		<u>7,037,450</u>	<u>12,427,496</u>
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de operación		<u>165,376,850</u>	<u>104,718,061</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mejoras en propiedades arrendadas		(2,392,961)	(9,077,016)
Adquisición de activos intangibles			(19,333)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(98,784,558)	(54,355,021)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(1,341,200,983)	(360,087,950)
Adquisición de inversiones a costo amortizado	5	<u>51,372,581</u>	<u>(144,358,635)</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,391,005,921)</u>	<u>(567,897,955)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Adquisición de obligaciones por financiamiento		1,413,340,323	804,635,652
Pago de intereses sobre instrumentos financieros emitidos		(318,520)	318,520
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(157,784,550)	(266,696,142)
Dividendos pagados en efectivo	17	<u>(64,864,158)</u>	
Flujos de efectivo provisto por actividades de financiación		<u>1,190,373,095</u>	<u>538,258,030</u>
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(35,255,976)	75,078,136
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>511,856,566</u>	<u>436,778,430</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 476,600,590</u>	<u>RD\$ 511,856,566</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Expresado en Pesos Dominicanos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS POLÍTICAS CONTABLES

Naturaleza del Negocio - JMMB Puesto de Bolsa, S. A. Miembro de la BVRD (La Compañía o el Puesto) fue constituida el 11 de junio de 1992, y tiene como objeto primordial dedicarse a la intermediación de valores por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores. Asimismo, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados. La Compañía es una subsidiaria de JMMB Holding Company Limited SRL, a partir del 7 de abril de 2014, cuando por reestructuración del capital accionario, fueron cedidas por JMMB International Ltd.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 26 de junio de 2018 por la Administración del Banco.

La Compañía está afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., y fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la Segunda Resolución del 20 de marzo del 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el Código SVPB-015.

JMMB Puesto de Bolsa, S.A., tiene sus oficinas administrativas en la Ave. Gustavo Mejía Ricart, No. 102, esq. Abraham Lincoln, Torre Corporativo 2010, Piso 15, Sector Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2017, los principales ejecutivos de la compañía son los siguientes:

Nombre	Posición
Guillermo Arancibia	Gerente General
Evelyn Vargas	Jefe del país de Operaciones y Tecnología
Patria Rivera Rivera	Contralora
Juliana Reyes	Gerente Financiero
Indalecio Lopez	Gerente de ventas
Laura Aybar	Jefe de operaciones en el país
Denisse Pichardo	Director de Cultura y Desarrollo Humano

Base de Presentación - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son usadas como normas supletorias. Las prácticas de contabilidad para los intermediarios de valores en la República Dominicana a los estados financieros requeridos por las NIIF. Por lo tanto, los

presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo de conformidad con las NIIF.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 29, corresponden al formato de reportes indicados en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos. Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.

Políticas Contables Significativas - Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

- a. **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.
- b. **Efectivo y Equivalente de Efectivo** - El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente liquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.
- c. **Medición del Valor Razonable** - El Puesto de Bolsa utiliza la jerarquía de valor razonable determinada por la NIIF 13 que clasifica en 3 niveles los datos de entradas de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, estas se describen a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

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

Para el Puesto de Bolsa, las inversiones en valores de acuerdo a lo detallado anteriormente se clasifican en el Nivel 2, el Puesto de Bolsa valora sus inversiones de acuerdo a valores razonables de vectores provistos por proveedores externos especializados quienes están aprobados por la Superintendencia de Valores de la Republica Dominicana (SIV).

- d. **Instrumentos Financieros** - Para el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros el Puesto de Bolsa aplica NIIF 9, como adopción anticipada, ya que su entrada en vigencia es enero de 2018; según la disposición de la SIV en comunicación 37418 del 31 de octubre de 2016, y Resolución No. R-CNV-2016-40-IV de fecha 23 de diciembre de 2016:

NIIF 9 - Una entidad puede mantener activos financieros en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, el personal clave de la gerencia de la entidad ha tomado la decisión de que tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros son esenciales para lograr el objetivo del modelo de negocio. Existen varios objetivos que pueden ser congruentes con este tipo de modelo de negocio. Por ejemplo, el objetivo del modelo de negocio puede ser gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando. Para lograr este objetivo, la entidad obtendrá tanto flujos de efectivo contractuales como venderá activos financieros.

Base de Medición Subsecuente - NIIF 9, establece que la ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, deberá reconocerse en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor (véase la Sección 5.5) y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio (véanse los párrafos B5.7.2 y B5.7.2A), hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación (véase la NIC 1). Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral de acuerdo con los párrafos 5.6.5 y 5.6.7. El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del periodo.

- e. **Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (otros Resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$48.19 y RD\$46.61 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.
- f. **Deterioro de Activos Financieros y no Financieros** - Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo de este activo.
- g. **Inversiones en Sociedades** - Las inversiones en sociedades donde no se posee influencia significativa se registran al costo de adquisición menos cualquier deterioro de dicho valor.
- h. **Inversiones a Largo Plazo** - Las inversiones a largo plazo son instrumentos financieros que se registran a costo amortizado y se mantienen hasta la fecha de su vencimiento.
- i. **Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que

puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación, y si dicha transacción puede ser razonablemente cuantificada. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo

- j. **Ingreso por Dividendos** - Los ingresos por dividendos en acciones se reconocen cuando la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- k. **Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.
- l. **Propiedades, Planta y Equipos** - Los elementos de mejoras en propiedades, planta y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, de existir alguna.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos construidos por JMMB Puesto de Bolsa, S.A., incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto.

Si partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipos tienen vida útil distinta, son registradas como elementos separados (componentes significativos) de mejoras en propiedad, planta y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida por la disposición de un elemento de mejoras en propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento), se reconoce en resultados.

Costos Posteriores - Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que JMMB Puesto de Bolsa, S.A., reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en los resultados cuando se incurren.

Depreciación - Las vidas útiles se calcula para amortizar el costo de los elementos de mejora en propiedad, planta, equipo y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

Los elementos de mejoras en propiedad, planta, 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 de propiedad, planta y equipos son como sigue:

Categoría	Vida Útil
Mobiliarios oficina	5 años
Equipos de transporte	4 años
Equipos de computo	5 años
Mejoras en propiedad arrendada	4 años

- m. **Impuesto Sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y diferido, si corresponde.

El impuesto corriente es el resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha del estado de posición financiera.

El impuesto diferido es reconocido como consecuencia de diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósito de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos.

El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados utilizando la tasa impositiva a la fecha del estado de posición financiera. El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se compense.

- n. **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos** - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que JMMB Puesto de Bolsa, S.A. reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por interés son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.
- o. **Intangibles** - Los activos intangibles están registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, los cuales corresponden principalmente al neto del software registrados por el Puesto. La amortización se reconoce con base al método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización aplicado, son revisados al final de cada período sobre el que se informa y el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones es registrado sobre una base prospectiva.
- p. **Transacciones con Empresas Relacionadas** - Las transacciones con empresas relacionadas, consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otras.
- q. **Beneficios a los Empleados** - Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si JMMB Puesto de Bolsa, S.A., posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de

servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

Las 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 por tiempo indefinido; terminados sin causa justificada. JMMB Puesto de Bolsa, S.A. registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajos son terminados por esta.

- r. **NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas no Vigentes a la Fecha** - La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

Norma o Interpretación	Ref.	Efectiva para los Períodos Anuales que Comiencen en o a Partir del
NIIF 15 - <i>Ingresos de Contratos con Clientes</i>	I	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana
NIIF 16 - <i>Arrendamientos</i>	II	1º de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada
Modificaciones a la NIIF 2 - <i>Clasificación y Medición de las Transacciones por Pagos Basados en Acciones</i>	III	1º de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - <i>Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i>	IV	La fecha efectiva de vigencia aún no ha sido determinada; sin embargo, la aplicación temprana es permitida
Modificaciones a la NIC 40 - <i>Transferencia de Propiedades de Inversión</i>	V	1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana

- I. **NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes** - En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo integral único para ser utilizado por las Compañía es en la contabilización de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigencia la NIIF 15, remplazará los lineamientos actuales de reconocimiento de ingresos, incluidos en la NIC 18: Ingresos, la NIC 11: Contratos de Construcción, y sus interpretaciones relacionadas.

El principio básico de la NIIF 15 es que una Compañía debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la Compañía espera recibir a cambio de le entrega de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1 - Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3 - Determinar el precio de la transacción;

Paso 4 - Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5 - Reconocer el ingreso cuando la Compañía satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme la NIIF 15, una Compañía reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el "control" de los bienes o los servicios subyacentes a la obligación de desempeño, ha sido transferido al cliente.

Asimismo, se han incluido lineamientos específicos en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas. En abril del 2016, la IASB emitió Aclaraciones a la NIIF 15 en relación con la identificación de las obligaciones de desempeño, 11 consideraciones para identificar la relación agente vrs. principal, así como lineamientos aplicables a licencias.

La administración de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro podría no tener algún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Compañía no haya realizado una revisión detallada.

- II. **NIIF 16 - Arrendamientos** - La NIIF 16: *Arrendamientos*, fue publicada en enero del 2016 y sustituye a la NIC 17: *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera de los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1º de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17, donde se reconocía el gasto en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo su aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada, donde el período comparativo no se reestructura.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones, no se esperaría un impacto significativo.

- III. **Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y Medición de las Transacciones por Pagos Basados en Acciones** - Las modificaciones a la NIIF 2: Pagos Basados en Acciones, aclaran la clasificación y la medición de las transacciones por pagos basados en acciones. Las modificaciones contienen aclaraciones y modificaciones dirigidas a la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones hechos en efectivo; la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta, y la contabilización de las modificaciones de transacciones por pagos basados en acciones liquidadas en efectivo o liquidables mediante instrumentos de capital. Se permite la aplicación anticipada. Las modificaciones se aplican de manera prospectiva.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos, si hubiese alguno, que esta nueva norma pudiera tener en sus estados financieros.

- IV. **Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o Aportación de Bienes entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto** - Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilice utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la Compañía controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Asimismo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones a valor razonable, retenidas en alguna Compañía que fue subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto contabilizado según el método de participación), se reconocen en el resultado del período de la anterior Compañía controladora, sólo en la medida de la participación de los inversores no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones deben ser aplicadas de forma prospectiva.

La aplicación de estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 podría no tener un impacto en los financieros actuales de la Compañía.

- V. **Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de Propiedades de Inversión** - Las modificaciones aclaran que una transferencia hacia o desde una propiedad de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las enumeradas en la NIC 40 puede evidenciar un cambio en el uso, y que es posible un cambio en el uso de las propiedades en desarrollo (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades construidas).

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2018 con una aplicación anticipada permitida. Las Compañías pueden aplicar las enmiendas ya sea retrospectivamente (si esto es posible sin el uso de la retrospectiva) o prospectivamente. Se aplican disposiciones de transición específicas.

La administración de la Compañía no espera impactos significativos como resultado de la aplicación de estas modificaciones.

2. CAMBIO EN MARCO NORMATIVO CONTABLE

La Superintendencia de Valores de la República Dominicana inició un proceso de adecuación de los estados financieros a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo a la Circular No. C-SIV-2014-10-MV de fecha 09 de junio de 2014 y sus modificaciones, las cuales eran de aplicación completa en el 2017, sin embargo, durante el 2018 mediante comunicación 44501 dirigida a la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana la Superintendencia otorga una dispensa acerca del tratamiento de contable de las operaciones de compra al contado con venta a plazo donde el título valor no está bloqueado por el intermediario, para que los intermediarios de valores adecúen dichas operaciones a NIIF a partir del 31 de diciembre de 2018 quedando las mismas fuera de los balances de los intermediarios de valores al 31 de diciembre de 2017 y siendo esta la única diferencia con la aplicación de las NIIF en los estados financieros a dicha fecha.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 1º de enero de 2016 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana hasta ese momento. Por lo tanto, estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con el nuevo marco normativo contable mencionado anteriormente.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por el Puesto para re-exresar el estado de situación financiera al 1ro. de enero de 2016 y los estados financieros anteriormente emitidos al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados anteriormente de conformidad prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Estimaciones - Las estimaciones realizadas al 1ro. de enero de 2016 y al 31 de diciembre de 2016 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. Las estimaciones realizadas por el Puesto para determinar estos importes según las NIIF modificadas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, reflejan las condiciones existentes al 1ro. de enero de 2016 (la fecha de transición a las NIIF modificadas) y al 31 de diciembre de 2016.

Conciliación del patrimonio al 1ro. de enero de 2016:

Al 1ro de enero de 2016				
	Ref.	SIV	Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes	a)	RD\$ 169,444,215	RD\$ 267,334,215	RD\$ 436,778,430
Intereses por cobrar	b)	61,694,543	(61,694,543)	
Impuestos por cobrar	c)		10,301,516	10,301,516
Otras cuentas por cobrar	c)		130,528,331	130,528,331
Inversiones en otras obligaciones	a)	304,865,723	(304,865,723)	
Inversiones disponibilidad restringida	d)	1,077,976,012	(1,077,976,012)	
Inversiones en instrumentos financieros	b)	743,040,538	6,668,171,853	7,411,212,391
Inversiones en acciones		6,900,307		6,900,307
Activos intangibles	c)		432,443	432,443
Mejoras en propiedad planta y equipo	c)	19,461,155	20,640,205	40,101,360
Otros activos	b), c), f)	<u>232,350,530</u>	<u>(227,545,140)</u>	<u>4,805,390</u>
TOTAL		<u>RD\$2,615,733,023</u>	<u>RD\$ 5,425,327,145</u>	<u>RD\$ 8,041,060,168</u>
PASIVOS				
Operaciones pendientes de liquidación	b)	RD\$ 73,166,529	RD\$ (73,166,529)	
Cuentas por pagar relacionadas	e)		62,421,462	RD\$ 62,421,462
Impuestos por pagar	e)		1,780,231	1,780,231
Intereses por pagar	b)	5,176,075	(5,176,075)	
Obligaciones por financiamiento	b)		5,688,223,350	5,688,223,350
Acreedores por intermediación			212,699	212,699
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		867,291,552	158,721,779	1,026,013,331
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	f)		188,774,797	188,774,797
Comisiones por pagar	e)	1,070,354	(1,070,354)	
Acumulaciones y otras obligaciones			16,468,941	16,468,941
Otras cuentas por pagar	e)	<u>274,718,558</u>	<u>(233,409,266)</u>	<u>41,309,292</u>
TOTAL		1,221,423,068	5,803,781,035	7,025,204,103 (Continuá)

Al 1ro de enero de 2016

	Ref.	SIV	Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	f)	RD\$ 996,089,100	RD\$ (151,145,000)	RD\$ 844,944,100
Reserva legal		199,950,026		199,950,026
Aportes no capitalizados	f)	35,346,279	(35,345,150)	1,129
Otros ajustes al patrimonio		2,695,004	(2,695,004)	
Otros resultados integrales	b)		(59,985,179)	(59,985,179)
Resultados acumulados	b)	<u>160,229,546</u>	<u>(129,983,557)</u>	<u>30,945,989</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,394,309,955</u>	<u>(379,153,890)</u>	<u>1,015,856,065</u>
TOTAL		<u>RD\$2,615,733,023</u>	<u>RD\$ 5,425,327,145</u>	<u>RD\$ 8,041,060,168</u> (Concluye)

Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de Diciembre de 2016

	Ref.	SIV	Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes	a)	RD\$ 130,212,162	RD\$ 381,644,404	RD\$ 511,856,566
Interés por cobrar	b)	51,094,449	(51,094,449)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	a)		72,607,875	72,607,875
Inversiones a valor razonable con cambios en ori	b),d)		7,824,752,532	7,824,752,532
Inversiones a costo amortizado	a)		163,637,289	163,637,289
Otras cuentas por cobrar	c)		129,067,041	129,067,041
Impuestos por cobrar	c)		10,301,516	10,301,516
Inversiones en otras obligaciones	a)	616,168,305	(616,168,305)	
Inversiones de disponibilidad restringida	d)	678,138,355	(678,138,355)	
Inversiones en valores	b)	756,383,245	(756,383,245)	
Inversiones en acciones		6,900,307		6,900,307
Activos intangibles	c)		294,460	294,460
Mejoras en propiedad arrendada, vehículos y equipos	c)	20,420,816	19,232,813	39,653,629
Otros activos	c)	<u>244,509,402</u>	<u>(240,097,459)</u>	<u>4,411,943</u>
TOTAL		<u>RD\$2,503,827,041</u>	<u>RD\$ 6,259,656,117</u>	<u>RD\$ 8,763,483,158</u>
PASIVOS				
Operaciones pendientes de liquidación	b)	RD\$ 64,562,005	RD\$ (64,562,005)	
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	f)		201,520,827	RD\$ 201,520,827
Obligaciones por financiamientos	b)		6,492,859,002	6,492,859,002
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	e)	588,430,000	170,887,189	759,317,189
Acreedores por intermediación			223,067	223,067
Interés por pagar		2,557,808	(2,557,808)	
Cuentas por pagar empresas relacionadas	e)		68,639,722	68,639,722
Impuestos por pagar	e)		1,650,512	1,650,512
	e)			(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2016

	Ref.	SIV	Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
Acumulaciones y otras obligaciones			RD\$ 16,499,047	RD\$ 16,499,047
Comisiones por pagar	e)	RD\$ 1,402,937	(1,402,937)	
Otras cuentas por pagar	e)	<u>310,930,087</u>	<u>(254,047,404)</u>	<u>56,882,683</u>
Total pasivos		967,882,837	6,629,709,212	7,597,592,049
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	f)	1,155,699,700	(194,217,000)	961,482,700
Reserva legal		234,693,936		234,693,936
Aportes no capitalizados		2,480		2,480
Otros ajustes al patrimonio	b)	2,695,004	(2,695,004)	
Otros resultados integrales	b)		30,998,520	30,998,520
Resultados acumulados	b)	<u>142,853,084</u>	<u>(204,139,611)</u>	<u>(61,286,527)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,535,944,204</u>	<u>(370,053,095)</u>	<u>1,165,891,109</u>
TOTAL		<u>RD\$2,503,827,041</u>	<u>RD\$ 6,259,656,117</u>	<u>RD\$8,763,483,158</u> (Concluye)

Conciliación del resultado integral correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Ref.	SIV	Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
Rendimiento por disponibilidades	g)	RD\$ 10,421,532	RD\$ (10,421,532)	
Rendimiento por inversiones	g)	637,044,512	(637,044,512)	
A valor razonable	g)		857,883,904	RD\$ 857,883,904
A costo amortizado	g)		<u>18,040,890</u>	<u>18,040,890</u>
Total resultados por instrumentos financieros		647,466,044	228,458,750	875,924,794
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN				
Comisiones por operaciones bursátiles			76,572	76,572
Gastos por comisiones y servicios	j)		<u>(7,201,757)</u>	<u>(7,201,757)</u>
Total resultados por intermediación			(7,125,185)	(7,125,185)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO				
Gastos por financiamiento	h)	<u>(74,997,853)</u>	<u>(495,592,285)</u>	<u>(570,590,138)</u>
Ingresos (gastos) financieros		(74,997,853)	(495,592,285)	(570,590,138)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN				
		(250,321,250)	(1,673,510)	(251,994,760)
OTROS RESULTADOS				
Reajuste y diferencia de cambio	i)		10,249,699	10,249,699
Ingresos por honorarios y comisiones		76,572	(76,572)	
Ganancias en cambio	i)	38,151,184	(38,151,184)	
Ganancias en activos financieros	g)	142,656,249	(142,656,249)	
Ingresos por portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales		544		544

(Continúa)

	Ref.	SIV	Al 31 de Diciembre de 2016 Efectos de Transición	NIIF's Modificadas
Ganancias por ajuste a valor de mercado	g)	RD\$ 641,362,434	RD\$ (641,362,434)	
Otros ingresos operativos varios		322,327	(322,327)	
Gastos por honorarios y comisiones	j)	(7,201,757)	7,201,757	
Pérdidas en cambio	i)	(22,338,291)	22,338,291	
Pérdidas en activos financieros	g)	(288,058,393)	288,058,393	
Pérdidas por ajuste a valor de mercado	g)	(686,970,346)	686,970,346	
Otros ingresos (gastos)	k)	<u>636,563</u>	<u>1,949,828</u>	<u>RD\$ 2,586,391</u>
Total otros resultados		<u>(181,362,914)</u>	<u></u>	<u>12,836,634</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		140,784,027		59,051,345
Impuesto sobre la renta	l)	<u>(204,208)</u>	<u>204,208</u>	<u></u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>RD\$ 140,579,819</u>	<u>RD\$ (81,528,474)</u>	<u>RD\$ 59,051,345</u> (Concluye)

Efectos de Adopción

- a) Las inversiones en otras obligaciones incluyen RD\$381 millones correspondiente a inversiones en certificados, cuyo vencimiento contractual es menor a 3 meses, que de acuerdo a la NIC 7 son consideradas como equivalentes de efectivo y RD\$72 millones que fueron reclasificadas al rubro de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, según su naturaleza, para su adecuada presentación. Las inversiones a costo amortizado corresponden a certificados de depósitos cuyo vencimiento contractual es mayor a 3 meses.
- b) De acuerdo a las características de su producto Sure Investor y políticas establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), a efectos estatutarios, la Compañía da de baja las inversiones y sus intereses por cobrar transferidas a clientes con acuerdos de recompra a un precio fijo. Asimismo, no reconoce el interés devengado de los instrumentos transferidos hasta tanto no se realiza la recompra, ni reconoce la obligación por el efectivo recibido y el interés por pagar a los inversionistas. De acuerdo a la NIIF 9 en un acuerdo de recompra a un precio fijo de un activo financiero, no se da de baja el activo financiero y se reconoce un pasivo financiero por el dinero recibido. Luego dicho pasivo se mide a su costo amortizado.

El impacto en el estado de situación financiera es un incremento en las inversiones en valores con cambios a ORI por RD\$7,582 millones, en las obligaciones por financiamientos en RD\$6,455 millones, una reclasificaron a la cuenta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI de los intereses por cobrar por RD\$51 millones y se adicionaron RD\$191 millones por el mismo concepto, interés por pagar en RD\$37 millones y una disminución en las operaciones pendientes de liquidación en RD\$64 millones y otros activos en RD\$67 millones, lo que genera un impacto neto en el patrimonio del Puesto de RD\$156 millones.

Dado el modelo de negocio que mantiene el Puesto, la mayoría del portafolio de inversiones que mantiene es categorizado instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI. Acorde a las NIIF 9, esta clase de instrumentos financieros son valorados al valor razonable del instrumento financiero y la ganancia o pérdida surgida de la variación del valor razonable se reconocerá en otro resultado integral.

- c) Para mejorar la presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, fueron segregadas las siguientes partidas desde el rubro de "Otros activos":
- 1) Anticipos de impuestos por RD\$10 millones acorde a lo establecido en la NIC 12.
 - 2) Otras cuentas por cobrar por RD\$129 millones de acuerdo a su naturaleza en función a lo establecido en la NIC 1.
 - 3) Mejoras en propiedad arrendada por RD\$19 millones acorde a lo establecido en la NIC 16.
 - 4) Activos intangibles por RD\$0.2 millones acorde a lo establecido en la NIC 38.
- d) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, fue reclasificado el monto del rubro de inversiones de disponibilidad restringida a inversiones en valores con cambio a ORI por RD\$678 millones. La revelación de su restricción se incluye en las notas a los estados financieros acorde a lo establecido en la NIC 1.
- e) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, fueron segregadas las siguientes partidas desde el rubro de "Otras cuentas por pagar":
- 1) Documentos por pagar a relacionadas por RD\$170 millones acorde a lo establecido en la NIC 24.
 - 2) Cuentas por pagar personas relacionadas por RD\$68 millones acorde a lo establecido en la NIC 24.
 - 3) Impuestos por pagar por RD\$1.4 millones acorde a lo establecido en la NIC 1.
 - 4) Acumulaciones y otras obligaciones por RD\$16 millones acorde a lo establecido en la NIC 1.
 - 5) Además, se incluyó como parte de otros pasivos el rubro de comisiones por pagar por RD\$1.4 millones acorde a lo establecido en la NIC 1.
- f) De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), la Compañía registró las acciones preferentes emitidas en el 2015 como capital social en el patrimonio, al igual que los aportes realizados por los accionistas para la adquisición de acciones preferentes, pero que al 31 de diciembre de 2016 no se habían emitido formalmente. Asimismo, los dividendos pagados por estas acciones preferentes, durante el período, fueron colocados en la cuenta de otros activos, como anticipos otorgados de dividendos no declarados. De acuerdo con la NIC 32, estas acciones son un pasivo financiero y los dividendos pagados deben reconocerse en el estado de resultados por el método de interés efectivo. El impacto en el estado de situación financiera es un incremento en las obligaciones por instrumentos financieros emitidos por RD\$201 millones, una disminución en los otros activos en RD\$7 millones por los dividendos devengados y pagados y aún no aprobados por asamblea y una disminución en el capital social por RD\$194 millones.

- g) De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), los rendimientos generados por las inversiones en cartera y en disponibilidades se reconocen por el método del interés simple en las cuentas "Rendimientos por Inversiones" y "Rendimientos por Disponibilidades", respectivamente. El interés generado por aquellas inversiones que fueron vendidas y asociadas a un acuerdo de compra forward, es reconocido en el ingreso del Puesto cuando la compra forward es efectuada. El resultado de la valuación a valor razonable de las inversiones TVD "T" que se encuentran en la cartera del Puesto al cierre de cada día, se reconocen en el estado de resultados en la cuenta ganancia o pérdida por ajuste a valor de mercado, acorde a NIIF la pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas, en ese momento, la pérdida o ganancia que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio neto se reconocerá en el resultado del ejercicio adicional los intereses son llevados acorde al método del interés efectivo.
- h) Dado que el dinero recibido por el producto Sure Investor se reconoce como un pasivo en base a las NIIF, considerando lo explicado anteriormente en estos literales, el interés devengado en el período 2016, calculado sobre el pasivo correspondiente al Sure Investor, se registran en el estado de ganancias o pérdidas del período, en la cuenta gastos por financiamientos.
- i) De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera son registrados bajo ganancia (pérdida) cambiaria dentro de los otros ingresos (gastos) operativos en líneas separadas en el estado de ganancias o pérdidas. Para mejorar la presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, dichos saldos, más cualquier otro ajuste por conversión, fueron presentados neto en la línea de reajuste y diferencia de cambio.
- j) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, fueron segregados de las cuentas de honorarios las comisiones bancarias y comisiones por custodia de valores en Cevaldom.
- k) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF fueron segregados de los rendimientos por disponibilidades, los ingresos generados por intereses sobre cuentas corrientes.
- l) Como resultado de la adopción, el Puesto clasificó el gasto por impuesto al activo como gastos generales y administrativos, por considerar el mismo como un impuesto mínimo acorde a NIIF.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El total de efectivo y equivalentes de efectivo es como se detalla a continuación:

	2017	2016	1-1-2016
Efectivo en caja y bancos	RD\$368,128,336	RD\$130,212,162	RD\$ 169,444,215
Banco Múltiple de Lafise, - Certificado de depósito por US\$1,250,026, tasa de interés de 3.25% y con vencimiento enero 2018.	60,238,755		
Banesco Banco Múltiple - Certificado de depósito por US\$ 1,000,903, tasa de interés de 3.25% y con vencimiento enero 2017.	48,233,499		
Banco Promerica - Certificado de depósito en pesos dominicanos a una tasa de interés de 10% y con vencimiento en febrero de 2017.		50,836,806	
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank Certificados financieros en pesos dominicanos por un monto total de RD\$46,879,436 al 31 de diciembre de 2016 y RD\$108,030,564 al 1ro. de enero de 2017, a una tasa de interés promedio de 9% y 9.5%, con vencimientos en febrero de 2017 y diciembre de 2016, respectivamente.		46,879,436	108,030,566
Motor Crédito Banco de Ahorro y Crédito. - Certificado de depósito en pesos dominicanos a una tasa de interés de 10.75% y con vencimiento en enero de 2017.		25,253,995	
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Certificado de depósito en pesos dominicanos a una tasa de interés de 10.90% y con vencimiento en enero de 2017.		75,000,000	
Banco Múltiple Caribe. - Certificado de depósito en pesos dominicanos y dólares americanos por un monto de RD\$50,454,167 y US\$1,000,000 a una tasa de interés de 10.90% y 3.50 y vencimiento en marzo y enero de 2017, respectivamente.		97,064,167	
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos. - Certificado de depósito en pesos dominicanos a una tasa de interés de 10% y vencimiento en enero de 2017.		40,000,000	
Banco de las Américas. - Dos certificados de depósito en dólares americanos por US\$500,000 cada uno, a una tasa de 4.25% y vencimiento en enero y febrero de 2017.		46,610,000	
JMMB Merchant Bank, LTD - Certificados de depósitos por un monto de US\$3,504,259, a una tasa de interés de 7.5%, con vencimiento en enero de 2016.			159,303,649
Total	<u>RD\$476,600,590</u>	<u>RD\$511,856,566</u>	<u>RD\$ 436,778,430</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	2017	2016	1-1-2016
A valor razonable con cambios en resultados			
Cuotas de participación en fondos	RD\$ 171,392,433	RD\$ 72,607,875	RD\$ 18,252,854
A valor razonable con cambio en ORI			
Gobierno de la República Dominicana	RD\$ 6,320,959,669	RD\$ 5,268,430,884	RD\$5,409,403,591
Bonos Corporativos	636,802,181	875,086,528	935,647,489
Bonos Soberanos	2,428,438,525	1,438,258,926	775,628,840
Rendimientos por cobrar	279,673,834	242,976,194	253,000,963
	<u>RD\$ 9,665,874,209</u>	<u>RD\$ 7,824,752,532</u>	<u>RD\$7,373,680,883</u>
A costo amortizado			
Inversiones en certificados financieros	RD\$ 112,264,708	RD\$ 163,637,289	RD\$ 19,278,654

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen los montos de RD\$736,605,056 y RD\$660,860,000, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 12.

4.1 Vencimiento del portafolio

Detalle de los vencimientos del portafolio de inversión es como sigue:

	2017	2016	1-1-2016
A valor razonable con cambio en resultados			
Cuota de participación en fondos			
Entre 1 y 3 meses:	RD\$ 125,481,772		RD\$ 18,252,854
Entre 1 y 5 años:	45,910,661	RD\$ 72,607,875	
Total	<u>RD\$ 171,392,433</u>	<u>RD\$ 72,607,875</u>	<u>RD\$ 18,252,854</u>
A valor razonable con cambio en ORI			
Gobierno de la República Dominicana			
Entre 1 y 3 meses:	RD\$ 163,513,425	RD\$ 2,077,462	RD\$ 38,197,600
Entre 3 meses y 1 año:	13,170,639	5,791,360	3,515,611
Entre 1 y 5 años:	1,275,353,062	271,648,823	961,135,671
De 5 años en adelante:	4,868,922,543	4,988,913,239	4,406,554,709
Total	<u>RD\$ 6,320,959,669</u>	<u>RD\$5,268,430,884</u>	<u>RD\$5,409,403,591</u>
Bonos Corporativos			
Entre 1 y 3 meses:			
Entre 3 meses y 1 año		RD\$ 45,780,270	RD\$ 45,459
Entre 1 y 5 años	RD\$ 211,968,504	68,739,496	
De 5 años en adelante	424,833,677	760,566,762	935,602,030
Total	<u>RD\$ 636,802,181</u>	<u>RD\$ 875,086,528</u>	<u>RD\$ 935,647,489</u>
Bonos Soberanos			
Entre 1 y 5 años:	RD\$ 2,569,105	RD\$ 2,324,590	
De 5 años en adelante:	2,425,869,420	1,435,934,336	RD\$ 775,628,840
Total	<u>RD\$ 2,428,438,525</u>	<u>RD\$1,438,258,926</u>	<u>RD\$ 775,628,840</u>

(Continúa)

	2017	2016	1-1-2016
Inversiones en CD a costo amortizado			
Entre 1 y 3 meses:	RD\$ 36,385,743	RD\$ 46,879,436	
Entre 3 meses y 1 año:		32,283,612	RD\$ 12,058,398
Entre 1 y 5 años:	75,878,965	84,474,241	7,220,256
De 5 años en adelante:			
Total	<u>RD\$ 112,264,708</u>	<u>RD\$ 163,637,289</u>	<u>RD\$ 19,278,654</u> (Concluye)

5. ACTIVO FINANCIERO

El siguiente detalle muestra la composición de los activos financieros a la fecha de reporte:

Al 31 de diciembre de 2017 Activos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$ 476,600,590	RD\$ 476,600,590
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$171,392,433	RD\$9,665,874,209	112,264,708	9,949,531,350
Cuentas por cobrar relacionadas			78,446,731	78,446,731
Otras cuentas por cobrar			6,101,230	6,101,230
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
	<u>RD\$171,392,433</u>	<u>RD\$9,665,874,209</u>	<u>RD\$ 680,313,566</u>	<u>RD\$ 10,517,580,208</u>

Al 31 de Diciembre de 2016 Activos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$ 511,856,566	RD\$ 511,856,566
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$ 72,607,875	RD\$7,824,752,532	163,637,289	8,060,997,696
Cuentas por cobrar relacionadas			119,424,352	119,424,352
Otras cuentas por cobrar			9,642,689	9,642,689
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
	<u>RD\$ 72,607,875</u>	<u>RD\$7,824,752,532</u>	<u>RD\$ 811,461,203</u>	<u>RD\$ 8,708,821,610</u>

Al 1º de Enero de 2016 Activos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$ 436,778,430	RD\$ 436,778,430
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$ 18,252,854	RD\$7,373,680,883	19,278,654	7,411,212,391
Cuentas por cobrar relacionadas			119,949,286	119,949,286
Otras cuentas por cobrar			10,579,045	10,579,045
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
	<u>RD\$ 18,252,854</u>	<u>RD\$7,373,680,883</u>	<u>RD\$ 593,485,722</u>	<u>RD\$ 7,985,419,459</u>

6. PASIVO FINANCIERO

El siguiente detalle muestra la composición de los pasivos financieros a la fecha de reporte:

Al 31 de diciembre de 2017 Pasivos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento			RD\$7,906,199,325	RD\$7,906,199,325
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos			208,239,757	208,239,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			601,532,639	601,532,639
Acreedores por intermediación			214,281	214,281
Cuentas por pagar relacionadas			70,172,155	70,172,155
Otras cuentas por pagar	RD\$ _____	RD\$ _____	28,379,210	28,379,210
	RD\$ _____	RD\$ _____	RD\$8,814,737,367	RD\$8,814,737,367

Al 31 de diciembre de 2016 Pasivos Financieros				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento			RD\$6,492,859,002	RD\$6,492,859,002
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos			201,520,827	201,520,827
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			759,317,189	759,317,189
Acreedores por intermediación			223,067	223,067
Cuentas por pagar relacionadas			68,639,722	68,639,722
Otras cuentas por pagar	RD\$ _____	RD\$ _____	56,882,683	56,882,683
	RD\$ _____	RD\$ _____	RD\$7,579,442,490	RD\$7,579,442,490

Al 1º de Enero de 2016 Pasivos Financieros a				
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento			RD\$5,688,223,350	RD\$5,688,223,350
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos			188,774,797	188,774,797
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			1,026,013,331	1,026,013,331
Acreedores por intermediación			212,699	212,699
Cuentas por pagar relacionadas			62,421,462	62,421,462
Otras cuentas por pagar	RD\$ _____	RD\$ _____	41,309,292	41,309,292
	RD\$ _____	RD\$ _____	RD\$7,006,954,931	RD\$ 7,006,954,931

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las acciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana son acciones comunes, y tienen un derecho de voto de 9.99%. Esta inversión se valora al costo. En fecha 25 de abril del 2017, mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, se tomó la decisión de

realizar la distribución y/o capitalización de las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2016.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas decidió que: i) La suma de RD\$75,474,587, correspondiente a las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2016, fuesen capitalizados y distribuidas de manera proporcional entre los accionistas; ii) Cualquier remanente inferior al valor nominal de las acciones, ajustado por la reserva legalmente establecida en la Ley No. 19-00, sea pagado en efectivo. Mediante cheque No. 005842, el Puesto de Bolsa recibió RD\$15.81 por pago de dividendo en efectivo, los cuales fueron registrados en el Estado de Resultados del Puesto de Bolsa. Lo antes expuesto la Bolsa de Valores de la República Dominicana lo notificó mediante comunicación de fecha 23 de junio de 2017.

8. BALANCES Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía efectúa transacciones con empresas relacionadas, estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros. Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas, se presentan como sigue:

Balances

	2017					
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar (i)	Intereses por Pagar (i)
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$13,081,525					
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	82,212 RD\$	1,160	RD\$ 75,878,965			
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		13,060				
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A						
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero			45,910,661			
JMMB Holding		74,676,093				
AFP JMMB BDI, S.A		16,732				
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		3,739,686		RD\$70,172,154	RD\$	RD\$
Total	<u>RD\$13,163,737</u>	<u>RD\$ 78,446,731</u>	<u>RD\$121,789,626</u>	<u>RD\$70,172,154</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

	2016					
	Efectivo	Otros Activos	Inversiones en Certificados	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar (i)	Intereses por Pagar (i)
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$10,215,025					
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	67,961 RD\$	111,426				
Corporación de Crédito América, S.A.			RD\$ 65,887,422			
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		4,236,343				
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A		26,148				
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero			72,607,875	RD\$ 305,879		
JMMB Holding		84,619,010				
AFP JMMB BDI, S.A		28,283,329				
Jamaica Money Market Broker, Ltd		2,148,096		68,333,844	RD\$165,212,977	RD\$3,116,404
Total	<u>RD\$10,282,986</u>	<u>RD\$119,424,352</u>	<u>RD\$138,495,297</u>	<u>RD\$68,639,723</u>	<u>RD\$165,212,977</u>	<u>RD\$3,116,404</u>

	1-1-2016					
	Efectivo	Otros Activos	Inversiones en Certificados	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar (i)	Intereses por Pagar (i)
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 8,971,675					
Banco de Ahorro y Crédito MMB Bank, S.A.	56,674	RD\$ 2,120,846	RD\$ 19,278,654			
Corporación de Crédito América, S.A.			108,030,567			
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		4,135,509				
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A		26,148				
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero			18,252,854			
JMMB Holding		98,593,880				
AFP JMMB BDI, S.A		13,005,093				
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		2,067,810	159,303,648	RD\$ 62,421,462	RD\$151,162,034	RD\$2,383,670
Total	RD\$ 9,028,349	RD\$119,949,286	RD\$ 304,865,723	RD\$ 62,421,462	RD\$151,162,034	RD\$2,383,670

Transacciones –

	2017						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 153,156,722		RD\$ 484,021,126				RD\$ 583,291
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	1,711,883,955	RD\$ 272,100,000	1,461,860,610	RD\$ 1,216,488,278			14,393
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	155,935,767	73,992,561	193,938,182		RD\$ 9,151,372		
JMMB Merchant Bank, Ltd Fondo Mutuo de Dinero	127,512,325	76,379,087	34,821,836				
JMMB Fondo Mutuo de Rentabilidad Dinámica	379,773,625	234,666,153	208,627,610		3,641,063		
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de inversión		1,020,000		4,984,218			
JMMB Holding		7,050,000		294,343,295			
Jamaica Money Market Broker, Ltd.						RD\$	
Total	RD\$2,528,262,394	RD\$ 665,207,801	RD\$2,383,269,364	RD\$ 1,515,815,791	RD\$ 12,792,435	RD\$	RD\$ 597,684

	2016						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.							RD\$669,268
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	RD\$ 76,859,080	RD\$187,372,618	RD\$ 444,702,922	RD\$ 688,779,018		RD\$4,228,744	65,216
Corporación de Crédito América, S.A.		404,475,319		1,502,738,401		506,740	
JMMB Merchant Bank, Ltd. Fondo Mutuo de Dinero		12,110,642	2,407,693	113,743,215		172,050	
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de inversión	10,835,632		15,807,711				
JMMB Holding		42,096,171	32,580,390	153,127,477			
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			23,580,390		RD\$ 14,783,676		
Total	RD\$ 87,694,712	RD\$646,054,750	RD\$ 519,079,106	RD\$2,458,388,111	RD\$ 14,783,676	RD\$4,907,534	RD\$734,484

	1-1-2016						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 53,825,075	RD\$ 907,366,000	RD\$ 53,896,929	RD\$ 1,109,996,928			RD\$2,312,213
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	85,027,826	158,000,000		163,010,069	RD\$ 1,200,655		852
Corporación de Crédito América, S.A.		1,019,555,525		945,396,984	10,623,393		
JMMB Merchant Bank, Ltd. JMMB Sociedad Administradora de Fondos de inversión	10,118,212	85,976,048	8,867,910	66,362,168	2,785,814		
JMMB Holding		134,675,013		104,757,872			
ENCHAMAR, S.A.		63,322,804		124,672,201			
Jamaica Money Market Broker, Ltd.					4,928,076	RD\$13,760,666	
Total	RD\$ 148,971,113	RD\$2,368,895,390	RD\$ 62,764,839	RD\$ 2,514,196,222	RD\$ 19,537,938	RD\$13,760,666	RD\$ 2,313,065

9. MEJORAS EN PROPIEDAD ARRENDADA, VEHICULOS Y EQUIPOS, NETOS

A continuación, se presenta el movimiento de las mejoras en propiedad arrendada, vehículos y equipos

	Mejoras en Propiedad Arrendada	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:					
1º de enero de 2016	RD\$ 27,894,022	RD\$ 3,565,120	RD\$ 9,959,782	RD\$ 14,104,509	RD\$ 55,523,433
Adiciones	1,969,064		6,484,239	623,713	9,077,016
Retiros			(89,328)	(10,195)	(99,523)
31-Dic-2016	29,863,086	3,565,120	16,354,693	14,718,027	64,500,926
Adiciones			2,096,787	296,174	2,392,961
Retiros	(4,536,904)		(1,629,622)		(6,166,526)
31-Dic-2017	25,326,182	3,565,120	16,821,858	15,014,201	60,727,361
Depreciación acumulada:					
1º de enero de 2016	(7,253,818)	(884,401)	(914,355)	(6,369,499)	(15,422,073)
Adiciones	(3,376,351)	(702,955)	(2,517,740)	(2,844,895)	(9,441,941)
Retiros				16,717	16,717
31-Dic-2016	(10,630,169)	(1,587,356)	(3,432,095)	(9,197,677)	(24,847,297)
Adiciones	(2,522,916)	(727,630)	(2,043,820)	(3,724,383)	(9,018,750)
Retiros	4,536,904			1,028,090	5,564,994
31-Dic-2017	(8,616,181)	(2,314,986)	(5,475,915)	(11,893,970)	28,301,052
Valor Neto:					
31-Dic-17	<u>RD\$ 16,710,001</u>	<u>RD\$ 1,250,134</u>	<u>RD\$ 11,345,943</u>	<u>RD\$ 3,120,231</u>	<u>RD\$ 32,426,309</u>
31-Dic-16	<u>RD\$ 19,232,917</u>	<u>RD\$ 1,977,764</u>	<u>RD\$ 12,922,598</u>	<u>RD\$ 5,520,350</u>	<u>RD\$ 39,653,629</u>
31-Dic-15	<u>RD\$ 20,640,204</u>	<u>RD\$ 2,680,719</u>	<u>RD\$ 9,045,427</u>	<u>RD\$ 7,735,010</u>	<u>RD\$ 40,101,360</u>

10. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2017, 2016 y al 1º de enero de 2016 es como sigue:

	2017	2016	1-1-2016
Depósitos en garantía	RD\$ 846,173	RD\$ 904,732	RD\$ 1,085,562
Seguro pagados por anticipados	1,103,296	1,079,998	732,251
Otros	8,119,637	2,427,213	2,987,577
Total	<u>RD\$ 10,069,106</u>	<u>RD\$ 4,411,943</u>	<u>RD\$ 4,805,390</u>

11. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

	2017	2016	1-1-2016
Denominado en dólares americanos:			
US\$40,794,019, US\$42,872,955 y US\$38,771,043	RD\$1,965,863,760	RD\$1,998,308,414	RD\$1,762,531,612
Denominado en pesos dominicanos	<u>5,940,335,565</u>	<u>4,494,550,588</u>	<u>3,925,691,738</u>
Total	<u>RD\$7,906,199,325</u>	<u>RD\$6,492,859,002</u>	<u>RD\$5,688,223,350</u>

Obligaciones por financiamientos están garantizados por ciertos valores y otros instrumentos mantenidos por la Compañía con un valor en nominal de RD\$7,030,848,820 (RD\$5,540,936,423 y US\$30,917,460) para 2017, RD\$5,669,339,050 (RD\$4,228,344,478 y US\$31,510,924) para 2016 y (RD\$3,159,858,000 y US\$36,955,000) para el 1º de enero de 2016

El saldo denominado en dólares estadounidenses incluye intereses pagaderos de RD\$7,083,818 (US\$146,998) para el período finalizado en 2017, RD\$8,178,832 (US\$175,474) para el período 2016 y RD\$8,081,910 (177,781) para el período al 1º de enero de 2016. El saldo denominado en pesos dominicanos incluye intereses pagaderos de RD\$38,062,387 para 2017, RD\$29,279,890 para 2016 y RD\$28,897,936, para el 1ro. de enero de 2016.

Durante el período comprendido entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 2017, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 5.75% y 10.55% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 1.5% y 4.85% , para el período comprendido entre el 1º de enero y 31 de diciembre de 2016, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 6.95% y 10.75% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 2.40% y 4.85%.

13. OBLIGACIONES POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS

Las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, se detallan como sigue:

	Acciones en			
Período	Circulación	Capital	Interés	Total
Al 31 de diciembre 2017	194,217	RD\$ 208,239,757		RD\$ 208,239,757
Al 31 de diciembre 2016	194,217	RD\$ 201,202,307	318,520	RD\$ 201,520,827
Al 1ro. de enero de 2016	194,217	RD\$ 188,774,797		RD\$ 188,774,797

El balance de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, está compuesto por la emisión de acciones preferentes a un valor nominal de US\$22.25 cada una, el tenedor de dichas acciones no posee derecho a voto. Las mismas poseen un vencimiento de 5 años a partir de la fecha de emisión, y una tasa de interés de 7% anual, el pago de dividendos se realiza trimestral.

Durante el periodo comprendido del 1º de enero hasta 31 de diciembre de 2017, 2016 y el 1º de enero de 2016, el Puesto de Bolsa, registro por concepto de gasto por obligaciones por instrumentos financieros emitidos fue de RD\$14,363,027, RD\$13,888,680 y RD\$6,673,768, respectivamente.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las otras cuentas por pagar, es como sigue:

	2017	2016	1-1-2016
Proveedores locales	RD\$ 14,178,943	RD\$ 36,029,858	RD\$ 22,588,911
Otros proveedores	<u>14,200,267</u>	<u>20,852,825</u>	<u>18,720,381</u>
Total	<u>RD\$ 28,379,210</u>	<u>RD\$ 56,882,683</u>	<u>RD\$ 41,309,292</u>

15. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

	2017	2016	1-1-2016
Retención de empleados	RD\$ 1,234,159	RD\$ 987,067	RD\$ 974,162
Bonificación por pagar	<u>21,734,647</u>	<u>15,511,980</u>	<u>15,494,779</u>
Total	<u>RD\$ 22,968,806</u>	<u>RD\$ 16,499,047</u>	<u>RD\$ 16,468,941</u>

16. IMPUESTOS

Revisión de las Autoridades Fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos fiscales están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Impuesto Sobre la Renta - Para el período 2014 se aplicó una tasa del ISR del 28%. A partir del período 2015 la tasa se redujo a 27%. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de los resultados reportados en los estados financieros con la renta neta imponible, es como sigue:

	2017	2016
Resultados antes de impuesto sobre la Renta	RD\$ 131,928,747	RD\$ 59,051,345
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	12,260,882	8,394,019
Multas, recargos e intereses	325,437	50,000
Donaciones no admitidas	468,618	450,532
Ingresos sobre bonos del estado	(534,963,980)	(255,405,788)
Pérdidas sobre bonos del estado		(819,271)
Otras diferencias imponibles	9,129,489	2,712,304
Otros gastos no deducibles	1,268,259	
Otros Ajustes Negativos	(290,585)	
	<u>(511,801,880)</u>	<u>(244,618,204)</u>
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	712,077	(1,408,221)
Diferencia cambiaria	(81,398)	(54,777)
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(137,442)	
Provisiones	2,538,746	
	<u>3,031,983</u>	<u>(1,462,998)</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$ (376,841,150)</u>	<u>RD\$ (187,029,857)</u>

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2017, el Puesto tuvo pérdidas por RD\$376,841,149, quedando un balance de RD\$670,060,339 pendiente por compensar, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo a su vencimiento:

Año	
2018	RD\$197,250,931
2019	168,119,607
2020	133,402,491
2021	95,919,080
2022	<u>75,368,230</u>
Total	<u>RD\$670,060,339</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2017 y 2016, por RD\$157,163 y RD\$204,208, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores le corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2017	2016
Activos sujetos a impuestos	RD\$ 15,716,307	RD\$ 20,420,816
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 157,163</u>	<u>RD\$ 204,208</u>

Impuesto Sobre la Renta Diferido - Dado que el Puesto no posee experiencia respecto a los impactos futuros que dichos cambios pudieran generar, ni puede estimarlos confiablemente y que, en consecuencia, aún no se cuenta con la información suficiente para determinar la recuperabilidad del activo por impuesto diferido, el mismo no es reconocido por la compañía. A continuación, el importe no reconocido del impuesto diferido activo:

	2017	2016
Activos fijos	RD\$ 804,418	RD\$ 416,012
Mejora propiedad arrendada	(4,511,701)	(428,384)
Provisiones auditoría	978,244	
Diferencia en cambio período	6,376	21,978
Pérdidas pendientes de compensar	<u>180,916,291</u>	<u>111,431,755</u>
Total base diferido	<u>RD\$178,193,628</u>	<u>RD\$111,441,361</u>

JMMB Puesto de Bolsa no registra el impuesto diferido, debido a que no proyecta ganancias fiscales en los próximos períodos.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito y Pagado y Reserva Legal Requerida - Al 31 de diciembre del 2017, 2016 y al 1º de enero de 2016, el capital autorizado del Puesto es de RD\$1,156,000,000 y RD\$1,150,000,000, respectivamente.

A los diferentes cierres la estructura del capital es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2017 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	8,087,582	RD\$ 808,758,200	RD\$ 187,755,845	RD\$ 1,985	RD\$ 424,736,947	RD\$ (34,946,718)	RD\$ 1,386,306,259
Banco BDI, S. A.	808,724	80,872,400	18,774,791	198	42,471,898	(3,494,524)	138,624,763
América Corp, S. A.	808,724	80,872,400	18,774,791	198	42,471,898	(3,494,524)	138,624,763
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,300	9,387,186	99	21,235,477	(1,747,223)	69,310,839
Keith Patrice Duncan	19	1,900	441	0	998	(83)	3,256
Donna Kaye Duncan - Scott	19	1,900	441	0	998	(83)	3,256
Noel Adverse Lyon	19	1,900	441	0	998	(83)	3,256
	<u>10,109,440</u>	<u>RD\$ 1,010,944,000</u>	<u>RD\$ 234,693,936</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$ 530,919,214</u>	<u>RD\$ (43,683,238)</u>	<u>RD\$ 1,732,876,392</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio se integra como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2016 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	7,691,889	RD\$ 769,188,900	RD\$ 187,755,845	RD\$ 1,985	RD\$ 24,798,899	RD\$ (49,029,381)	RD\$ 932,716,248
Banco BDI, S. A.	769,157	76,915,700	18,774,791	198	2,479,785	(4,902,732)	93,267,742
América Corp, S. A.	769,157	76,915,700	18,774,791	198	2,479,785	(4,902,732)	93,267,742
Roberto Jiménez Collie	384,570	38,457,000	9,387,186	99	1,239,865	(2,451,313)	46,632,837
Keith Patrice Duncan	18	1,800	441	0	62	(123)	2,180
Donna Kaye Duncan - Scott	18	1,800	441	0	62	(123)	2,180
Noel Adverse Lyon	18	1,800	441	0	62	(123)	2,180
	<u>9,614,827</u>	<u>RD\$ 961,482,700</u>	<u>RD\$ 234,693,936</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$ 30,998,520</u>	<u>RD\$ (61,286,527)</u>	<u>RD\$ 1,165,891,109</u>

	Al 1º de Enero de 2016 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	6,759,575	RD\$ 675,957,500	RD\$ 159,960,547	RD\$ 904	RD\$(47,988,299)	RD\$ 24,756,873	RD\$ 812,687,525
Banco BDI, S. A.	675,929	67,592,900	15,995,380	90	(4,798,628)	2,475,583	81,265,325
América Corp, S. A.	675,929	67,592,900	15,995,380	90	(4,798,628)	2,475,583	81,265,325
Roberto Jiménez Collie	337,957	33,795,700	7,997,513	45	(2,399,261)	1,237,764	40,631,761
Keith Patrice Duncan	17	1,700	402	0	(121)	62	2,043
Donna Kaye Duncan - Scott	17	1,700	402	0	(121)	62	2,043
Noel Adverse Lyon	17	1,700	402	0	(121)	62	2,043
	<u>8,449,441</u>	<u>RD\$ 844,944,100</u>	<u>RD\$ 199,950,026</u>	<u>RD\$ 1,129</u>	<u>RD\$ (59,985,179)</u>	<u>RD\$ 30,945,989</u>	<u>RD\$ 1,015,856,065</u>

- (i) El resultado acumulado presenta un estimado de la distribución porcentual por accionista común.

Capital Mínimo Exigido y Reserva Patrimonial - El Artículo 62 de la Ley No.19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de RD\$5,000,000. Asimismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un veinte por ciento (20%) del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Dicha reserva no puede ser distribuida entre los accionistas del Puesto. En fecha 24 de abril 2015, mediante Resolución No. R-CNV-2015-11-IV, se dispone ajustar en base a la inflación, el capital suscrito y pagado mínimo de los intermediarios de valores fijado en un monto de RD\$18,100,000.

Capitalización - En fecha 23 de agosto de 2017, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decidió capitalizar un total de RD\$49,461,300.

En fecha 27 de julio de 2016, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decidió capitalizar y recomponer la reserva legal por valor total de RD\$116,673,768 y RD\$34,743,910, respectivamente.

En fecha 14 de abril de 2015, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decidió capitalizar y recomponer la reserva legal por valor total de RD\$327,778,680 y RD\$81,944,744, respectivamente.

Distribución de Dividendos en Efectivo - La Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 28 de abril de 2017 la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD\$64,864,158.

18. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	2017	2016
Resultado por instrumentos financieros		
A valor razonable		
Rendimiento por inversiones a valor razonable	RD\$ 755,301,858	RD\$ 700,902,025
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado	14,803,054	1,916,044
Ganancia (pérdida) en venta	<u>249,346,721</u>	<u>155,065,835</u>
	<u>RD\$1,019,451,633</u>	<u>RD\$ 857,883,904</u>
A costo amortizado		
Rendimiento certificado de depósitos e depósitos a la vista	RD\$ 24,686,335	RD\$ 31,929,570
Por instrumentos financieros emitidos	<u>(14,363,027)</u>	<u>(13,888,680)</u>
	<u>RD\$ 10,323,308</u>	<u>RD\$ 18,040,890</u>

19. INGRESOS (GASTOS) POR COMISIONES, CUSTODIA Y REGISTRO

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, son como siguen:

	2017	2016
Comisiones de operaciones bursátiles	RD\$ 463,767	RD\$ 76,572
Gastos por comisiones y servicios	<u>(9,292,459)</u>	<u>(7,201,757)</u>
Total	<u>RD\$(8,828,692)</u>	<u>RD\$ (7,125,185)</u>

20. INGRESOS (GASTOS) NO FINANCIEROS:

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	2017	2016
Ingresos financieros:		
Diferencia cambiaria, neta	RD\$ 9,850,852	RD\$ 10,249,699
Resultado de inversiones en Sociedades	505	544
Otros	<u>914,806</u>	<u>2,586,391</u>
Total ingresos financieros	<u>RD\$ 10,766,163</u>	<u>RD\$ 12,836,634</u>

21. GASTOS POR FINANCIAMIENTO:

Los ingresos (gastos) por financiamiento, son como sigue:

	2017	2016
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	RD\$ 33,261,134	RD\$ 52,566,284
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del exterior	13,222,037	14,783,676
Gasto por obligaciones por financiamiento	553,436,172	495,587,553
Comisiones agentes captadores	5,550,610	4,626,737
Cargos bancarios	1,437,124	1,344,229
Otros gastos financieros diversos	<u>122,642</u>	<u>1,681,659</u>
Total	<u>RD\$607,029,719</u>	<u>RD\$ 570,590,138</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	2017	2016
Sueldos al personal	RD\$ 92,496,459	RD\$ 87,573,621
Beneficios al personal	40,351,658	27,633,800
Aportes al plan de pensiones	5,129,614	4,754,690
Cargas sociales	5,555,946	5,145,676
Otras compensaciones al personal	26,641,705	16,016,833
Viajes	7,306,729	6,502,403
Promoción y publicidad	13,254,013	15,635,667
Arrendamientos	16,015,056	19,022,249
Servicios profesionales	23,502,127	16,622,178
Amortizaciones	2,601,888	3,588,513
Gastos de depreciación	6,468,778	6,048,873
Cuotas y comisiones pagadas	6,945,000	7,367,917
Gastos de comunicación	5,188,337	4,885,465
Electricidad	2,263,775	2,116,001
Seguro y reaseguros	563,018	13,738
Mantenimiento y reparaciones	5,514,833	6,382,441
Otros	<u>32,955,010</u>	<u>22,684,695</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>RD\$292,753,946</u>	<u>RD\$251,994,760</u>

23. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2017															
Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Total RD\$	
		Utilidad	Pérdida	Venta de Cartera Propia	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida
A valor razonable		19,573,509	(4,770,455)	388,835,739	(139,489,018)			755,301,858							1,019,451,633
A costo amortizado								24,686,335					(14,363,027)		10,323,308
Comisiones por operaciones bursátiles	463,767														463,767
Gastos por comisiones y servicios	(9,292,459)														(9,292,459)
Total	(8,828,692)	19,573,509	(4,770,455)	388,835,739	(139,489,018)			779,988,193					(14,363,027)		1,020,946,249

Al 31 de diciembre de 2016															
Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Total RD\$	
		Utilidad	Pérdida	Venta de Cartera Propia	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida
A valor razonable		2,373,421	(457,377)	251,519,541	(96,453,706)			700,902,025							857,883,904
A costo amortizado								31,929,570					(13,888,680)		18,040,890
Comisiones por operaciones bursátiles	76,572														76,572
Gastos por comisiones y servicios	(7,201,757)														(7,201,757)
Total	(7,125,185)	2,373,421	(484,259)	251,519,541	(96,453,706)			732,858,483					(13,888,680)		868,799,609

24. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Un resumen de los riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas del puesto para la administración de estos riesgos se detalla como sigue:

Riesgo de Crédito o Riesgo de Contraparte - El seguimiento del riesgo de contraparte es una parte importante de las operaciones generales de la Compañía. Esto es como consecuencia del impacto negativo que podría tener en última instancia, si una de las contrapartes claves de la compañía incumple sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2017, JMMB Puesto de Bolsa S.A. invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de La Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and Poors.

El Gerente de riesgo revisa la concentración de crédito de los instrumentos de deuda mantenidos sobre la base de las contrapartes e industrias, según el manual de política de gestión de riesgo.

Sin embargo, los objetivos del departamento de riesgo de JMMB, es asegurarse de que se encuentra conforme con su contraparte y asegurarse de que exista un control adecuado para que no se añada una nueva contraparte sin verificación previa.

A la fecha del estado de situación financiera, las exposiciones de los instrumentos de deuda del Puesto estaban concentradas en las siguientes emisiones:

- Banco Central de la República Dominicana
- Ministerio de Hacienda
- Bonos Corporativos
- Certificados de Depósitos
- Fondos Abiertos/cerrados

Al 31 de diciembre de 2017, JMMB Puesto de Bolsa S.A. no posee un riesgo de contraparte importante asociado a la cartera de inversión. El 90% de la cartera se compone de bonos del gobierno emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda, el 10% en inversiones a corto plazo como Certificados Financieros de JMMB Bank, Bancos locales, Bonos Corporativos y Fondos abiertos.

Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial en el valor de las carteras de inversión debido a los movimientos en los factores de mercado; estos se refieren a las tasas de interés y de cambio, los precios de las materias primas, la liquidez de los activos y así sucesivamente. Los cuatro tipos principales de riesgos de mercado son: riesgo de tipo de interés, riesgo de cambio, riesgo de capital y el riesgo de los productos. Como resultado de su modelo de negocio, la exposición más significativa de JMMB Puesto de Bolsa es a la tasa de interés y tipo de cambio.

Riesgo de Precio - Está asociado con las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que JMMB Puesto de Bolsa, S. A. mantenga en su balance, producto de variaciones en su precio. Utiliza el Valor en Riesgo (Var) y el vector de precios de RDVAL como herramienta para la medición y control de riesgo de JMMB Puesto de Bolsa, S. A.

Las políticas de riesgo de precio establecidas por la gerencia del Puesto requieren el

manejo de tales riesgos asignando y monitoreando objetivos y restricciones en inversiones, diversificación de planes, limitación en inversiones en cada sector y mercado. Dado el tipo de inversiones que maneja el Puesto, no tiene concentración significativa en riesgo de precio.

Riesgo de Tasa de Interés - El riesgo de interés se monitorea a través de la estimación de la duración modificada del portafolio y la aplicación de diferentes escenarios de tasas de interés. Los escenarios no sólo tienen por objeto evaluar la vulnerabilidad de la empresa a movimientos paralelos en la curva de rendimiento, sino también a los cambios no paralelos de tasas de interés y cambios claves en las tasas de interés.

Este límite máximo de duración está sujeto a que JMMB Puesto de Bolsa S.A, tenga capital suficiente para absorber un aumento estimado de 300 bps en las tasas de interés. Cuando no se cumple esta condición, el Departamento de Riesgos podrá pedir que se tomen medidas para reducir aún más la duración y/o tamaño del portafolio, de tal manera, que el capital de la entidad pueda absorber al menos un choque de tasa de interés 300 bps.

La duración del Portafolio de JMMB Puesto De Bolsa S.A es la siguiente:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Duración del total del portafolio	4.94	4.73
Duración-Local (DOP) largo plazo	4.73	4.31
Duración-Local (US\$) largo plazo	5.47	5.30
Duración-Global largo plazo	5.71	6.57

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la duración global sobrepasaba los límites establecidos por las políticas establecidas por la entidad.

Riesgo de Tipo de Cambio - JMMB Puesto de Bolsa accede al fondeo y mantiene sus inversiones en monedas determinadas distinta de su moneda funcional. Esto da lugar a una posición neta larga o corta en moneda extranjera en base al mix de activos y pasivos en las respectivas monedas. Movimientos adversos en el tipo de cambio podrían resultar en pérdidas monetarias que afectan las ganancias de la empresa.

El dólar estadounidense es la única otra divisa admisible en la que JMMB Puesto puede mantener activos o recibir financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2017, la posición neta en moneda extranjera de JMMB Puesto de Bolsa S.A. fue una posición larga de US\$ 7.1 MM como se presenta a continuación:

	2017 US\$	2016 US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 3,812,230	US\$ 1,581,038
Inversiones en valores	47,540,395	50,603,511
Otras cuentas por cobrar	1,087,358	1,253,077
Otros activos	<u>209,959</u>	<u>75,810</u>
Total activos	52,649,942	53,513,436
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(395,018)	(880,099)
Obligaciones por financiamientos	(40,647,021)	(42,697,481)
Obligaciones por financiamientos emitidos	(4,321,223)	(4,321,223)
Otras cuentas por pagar	<u>(170,764)</u>	<u>(187,093)</u>
Total pasivos	<u>(45,534,026)</u>	<u>(48,085,896)</u>
Posición neta	<u>US\$ 7,115,916</u>	<u>US\$ 5,427,540</u>

El cambio en el tipo de cambio a continuación representa la evaluación de la administración de un posible cambio razonable en las tasas de cambio de divisas a la fecha de presentación:

	2017		2016	
	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
US\$	5%	RD\$ 17,145,800	5%	RD\$12,659,374

Riesgo de Liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La gerencia está consciente de las implicaciones del riesgo de liquidez. En tal sentido mantiene adecuados niveles de efectivo e inversiones convertibles.

La principal razones financieras requeridas para la liquidez de las operaciones de JMMB Puesto de Bolsa es la de activos líquidos al total de activos.

Cualquier déficit de liquidez será financiado por los accionistas de acuerdo a su proporción de participación, por otras entidades financieras, o por inversionistas seleccionados.

Riesgo de Liquidez	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activos líquidos/total de activos	6.83%	7.93%

Un Índice mínimo de activos líquidos al total de activos de 8% debe mantenerse.

Riesgo Operativo u Operacional - El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos, errores en el procesamiento de las operaciones, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano.

- ✓ Deficiencia del control interno
- ✓ Procedimientos inadecuados
- ✓ Errores humanos y fraudes
- ✓ Fallas en los sistemas informáticos

El departamento de Riesgo de JMMB Puesto de Bolsa S.A, facilita que se establezca y se cumpla un marco de riesgo operacional formal, brindando apoyo en la presentación de los informes de riesgo operacional. Esto se hace de forma continua, todas las exposiciones materiales al riesgo operacional de la entidad, y sus mitigantes relacionados, cuando se capturan los riesgos, se realizan recomendaciones y se utiliza una matriz de riesgo operacional donde se computan todos los riesgos asociados de cada departamento marcando un mapa de color dependiendo de la gravedad del riesgo.

Mientras que la función de gestión de riesgos, es responsable de la existencia de un marco de gestión del riesgo operativo apropiado y proporciona información sobre los riesgos operacionales, Operaciones, auditoría interna y cumplimiento, actúan como puntos adicionales de control, evaluación de los controles y el cumplimiento de los requisitos regulatorios, respectivamente, por lo tanto, JMMB Puesto de Bolsa impartió un taller a todos los Gerentes de los departamentos con relación al formulario del proceso continuo de mejoras que debe ser llenado en caso de algún evento de riesgo operacional.

Al 31 de diciembre de 2017, todos los inconvenientes tecnológicos fueron reportados oportunamente y los mismos fueron resueltos por el departamento de tecnología.

Riesgo Legal - Posible pérdida debida al incumplimiento de las normas jurídicas y administrativas aplicables, a la emisión de resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y a la aplicación de sanciones con relación a las operaciones, se presenta cuando una contraparte no tiene la autoridad legal o regulatoria para realizar una transacción.

El riesgo legal se puede clasificar en función de las causas que lo originan en:

- ✓ Riesgo de documentación
- ✓ Riesgo legal o de legislación
- ✓ Riesgo de capacidad

Al 31 de diciembre de 2017 JMMB Puesto de Bolsa S.A, no obtuvo sanción de parte de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Riesgo Reputacional - Es el riesgo de que se forme una opinión pública negativa sobre el servicio prestado. El riesgo reputacional puede derivar en acciones que fomenten la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en la mente de los clientes, de tal forma que se produzca una migración de fondos hacia otras entidades debido a una pérdida de credibilidad.

Al 31 de diciembre de 2017, JMMB Puesto de Bolsa S.A no tiene hechos relevantes que afecte el riesgo reputacional del Puesto de Bolsa.

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de diciembre de 2017											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos		51,323,146	113,961,490	164,028,109	774,497,130	6,168,615,074	509,666,302	78,961,869	7,861,053,120	165,284,636	1,103,809,875
Operaciones de financiamientos								208,239,757	208,239,757		
Operaciones con instituciones de intermediación financiera					400,000,000		200,000,000		600,000,000		
Contratos de derivados											
Total pasivos		51,323,146	113,961,490	164,028,109	1,174,497,130	6,168,615,074	709,666,302	287,201,626	8,669,292,877	165,284,638	1,103,809,875
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	476,600,590								476,600,590	476,600,590	476,600,590
Instrumento financiero de cartera propia disponible			49,431,185			54,413,223	86,494,459	9,479,518,649	9,669,857,516	49,431,185	49,431,185
Contratos de derivados											
Total activos	476,600,590		49,431,185			54,413,223	10,615,494	8,617,407,264	10,146,458,106	489,670,589	13,069,999
Flujo de caja estático	476,600,590	(51,323,146)	(64,530,305)	(164,028,109)	(1,174,497,130)	(6,114,101,851)	(623,252,843)	9,192,317,023			
Flujo de caja acumulado	476,600,590	425,277,444	360,747,139	196,719,030	(977,778,100)	(7,091,879,951)	(7,715,132,794)	1,477,184,229			

Al 31 de diciembre de 2016											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos		99,337,000	93,991,982	414,776,818	892,010,658	4,845,821,024	94,462,798	15,000,000	6,455,400,280	193,328,982	1,500,116,458
Operaciones de financiamientos								201,529,827	201,529,827		
Operaciones con instituciones de intermediación financiera					753,642,977				753,642,977		
Contratos de derivados											
Total pasivos		99,337,000	93,991,982	414,776,818	1,645,653,635	4,845,821,024	94,462,798	216,529,827	7,410,573,084	193,328,982	1,500,116,458
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	511,856,566								511,856,566	511,856,566	511,856,566
Inversiones financieras					46,879,436		165,714,751	7,605,427,315	7,818,021,502		46,879,436
Compra con pacto											
Contratos de derivados											
Total activos	511,856,566				46,879,436		165,714,751	7,605,427,315	8,329,878,068	216,822,162	461,402,399
Flujo de caja estático	511,856,566	(99,337,000)	(93,991,982)	(414,776,818)	(1,598,774,199)	(4,845,821,024)	71,251,953	7,388,897,488			
Flujo de caja acumulado	511,856,566	412,519,566	318,527,584	(96,249,234)	(1,695,023,433)	(6,540,844,457)	(6,469,592,504)	919,304,984			

25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF según los niveles establecidos en las políticas contables del Puesto.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y la 1º de enero de 2016 un detalle por nivel de activo se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 171,392,433		RD\$ 171,392,433
Gobierno de la República Dominicana		6,320,959,669		6,320,959,669
Bonos Corporativos		636,802,181		636,802,181
Bonos Soberanos		<u>2,428,438,525</u>		<u>2,428,438,525</u>
		<u>RD\$ 9,557,592,808</u>		<u>RD\$ 9,557,592,808</u>

Al 31 de diciembre de 2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 72,607,875		RD\$ 72,607,875
Gobierno de la República Dominicana		5,268,430,884		5,268,430,884
Bonos Corporativos		875,086,528		875,086,528
Bonos Soberanos		<u>1,438,258,926</u>		<u>1,438,258,926</u>
		<u>RD\$ 7,654,384,213</u>		<u>RD\$ 7,654,384,213</u>

Al 1º de enero de 2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 18,252,854		RD\$ 18,252,854
Gobierno de la República Dominicana		5,409,403,591		5,409,403,591
Bonos Corporativos		935,647,489		935,647,489
Bonos Soberanos		<u>775,628,840</u>		<u>775,628,840</u>
		<u>RD\$ 7,138,932,774</u>		<u>RD\$ 7,138,932,774</u>

26. PLAN DE BENEFICIOS BASADOS EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 la entidad no cuenta con planes de beneficios basado en acciones.

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON RIESGO FUERA DEL BALANCE GENERAL Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN:

	2017	2016	1-1-2016
Encargos de confianza deudoras	RD\$4,391,908,952	RD\$3,360,153,467	RD\$ 3,360,153,467
Otras cuentas de orden deudoras	<u>2,378,106,360</u>	<u>2,362,614,840</u>	<u>2,362,614,840</u>
Total	<u>RD\$6,770,015,312</u>	<u>RD\$5,722,768,307</u>	<u>RD\$5,722,768,307</u>

El balance presentado en las cuentas de Encargo de Confianza está compuesto por el valor nominal y los rendimientos a valor nominal correspondiente a los títulos valores de deuda, para los cuales la entidad recibe un mandato de intermediación de clientes.

El balance de las otras cuentas de orden está compuesto por el valor nominal de los títulos valores de deuda, cedidos en garantías para líneas de créditos obtenidas con entidades financieras y el balance disponible de dichas líneas de crédito.

28. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no tiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

29. ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS POR INFLACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017, no aplica ajustar los estados financieros por inflación.

* * * * *