

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

<b>JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)</b>			
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017</b>			
<b>Expresado en Pesos Dominicanos</b>			
<b>Año 2018</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Al 31 Diciembre 2018</b>	<b>Al 31 Diciembre 2017</b>
	<b>Notas</b>	<b>RD\$</b>	<b>RD\$</b>
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2, 4, 6, 23	409,255,119	476,600,591
Inversiones en instrumentos financieros :			
A valor razonable con cambios en resultados	2, 4	8,314,645	171,392,434
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados		-	-
A valor razonable con cambios en ORI	3, 4, 23	9,953,892,330	9,665,874,209
A costo amortizado		145,385,477	112,264,707
<b>Deudores por intermediación</b>			
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia			
Cuentas por cobrar relacionadas			
Otras cuentas por cobrar	4, 6	105,663,731	84,547,962
Impuestos por cobrar		13,842,815	11,834,074
Impuestos diferidos			
Inversiones en sociedades	4, 7	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles	8	8,994,446	215,488
Propiedades, planta y equipo	9	27,543,843	32,426,309
Propiedades de Inversión			
Otros activos	10	27,282,219	10,069,106
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>10,707,074,931</b>	<b>10,572,125,186</b>
<b>Pasivos</b>			

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

<b>Pasivos financieros:</b>			
A valor razonable		-	-
A valor razonable-instrumento financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
Obligaciones por financiamiento		-	-
<b>Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos</b>	<b>5, 12</b>	<b>217,217,955</b>	<b>208,239,758</b>
<b>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</b>	<b>5</b>	<b>802,749,444</b>	<b>601,532,639</b>
Acreeedores por intermediación	5	118,581	214,280
Cuentas por pagar personas relacionadas	5, 6	78,273,153	70,172,154
Otras cuentas por pagar	5, 13	55,898,864	28,379,210
Provisiones		-	-
Acumulaciones y otras obligaciones	14	21,759,451	22,968,806
Impuestos por pagar	15	1,784,356	1,542,621
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos	16, 23	8,392,317,274	7,906,199,325
<b>Total pasivos</b>		<b>9,570,119,078</b>	<b>8,839,248,793</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>17</b>		
Capital		1,010,944,000	1,010,944,000
Aportes para futura capitalización		2,480	2,480
Reserva legal		202,188,800	234,693,936
Reservas de capital		-	-
Resultados acumulados		(11,335,262)	(175,611,985)
Resultado del ejercicio		159,319,822	131,928,750
Superávit por revaluación			
Otro resultado integral		(224,163,987)	530,919,213
<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,136,955,853</b>	<b>1,732,876,393</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>10,707,074,931</b>	<b>10,572,125,186</b>

---

 Presidente o Gerente General

---

 Principal Ejecutivo De Finanzas

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre 2018 y 2017

Expresado en Pesos Dominicanos

Notas	Acumulado Al 31 de Diciembre 2018 RD\$	Acumulado Al 31 de Diciembre 2017 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>		
A valor razonable	21 1,119,874,350	1,036,289,965
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
A costo amortizado	21 <u>(14,343,223)</u>	<u>(14,363,027)</u>
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>	<b>1,105,531,127</b>	<b>1,021,926,938</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Ingresos por administración de cartera		
Ingresos por custodia de valores		
Ingresos por asesorías financieras		
Otros ingresos por servicios		
<b>Total ingresos por servicios</b>		
<b>Resultado por intermediación</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles	35,451	463,767
Comisiones por operaciones extra bursátiles		
Gastos por comisiones y servicios	(12,432,437)	(9,292,459)
Otras comisiones		
<b>Total resultados por intermediación</b>	<b>18, 21 (12,396,986)</b>	<b>(8,828,691)</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>		
Ingresos por financiamiento		
Gastos por financiamiento	<u>(62,097,725)</u>	<u>(53,593,547)</u>
<b>Ingresos (Gastos) financieros</b>	<b>19 (62,097,725)</b>	<b>(53,593,547)</b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	<b>22 (285,940,952)</b>	<b>(292,753,944)</b>
<b>Otros resultados:</b>		
Reajuste y diferencia de cambio	13,701,003	9,850,852
Resultado de inversiones en sociedades	3,056	505
Otros ingresos (gastos)	(599,479,701)	(544,673,362)
Operaciones descontinuadas (neto)		
<b>Total otros resultados</b>	<b>22 (585,775,642)</b>	<b>(534,822,006)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		
Impuesto sobre la renta		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>159,319,822</b>	<b>131,928,750</b>

---

 Presidente o Gerente General

---

 Principal Ejecutivo De Finanzas

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)****Estado de Resultados**

Por los Periodos terminados 01 de Julio 2018 al 31 de Diciembre 2018 y 01 de Julio 2017 al 31 de Diciembre 2017

Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio 2018 y el 31 de Diciembre 2018 RD\$	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio 2017 y el 31 de Diciembre 2017 RD\$
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	21	542,344,539	570,864,033
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados			
A costo amortizado	21	<u>(7,544,748)</u>	<u>(7,223,609)</u>
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>534,799,791</b>	<b>563,640,424</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>			
Ingresos por administración de cartera			
Ingresos por custodia de valores			
Ingresos por asesorías financieras			
Otros ingresos por servicios			
<b>Total ingresos por servicios</b>			
<b>Resultado por intermediación</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles		29,752	327,256
Comisiones por operaciones extra bursátiles			
Gastos por comisiones y servicios		(6,293,796)	(5,177,755)
Otras comisiones			
<b>Total resultados por intermediación</b>	<b>18, 21</b>	<b><u>(6,264,043)</u></b>	<b><u>(4,850,499)</u></b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>			
Ingresos por financiamiento			
Gastos por financiamiento		(34,747,666)	(19,723,702)
<b>Ingresos (Gastos) financieros</b>	<b>19</b>	<b><u>(34,747,666)</u></b>	<b><u>(19,723,702)</u></b>
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	<b>22</b>	<b>(135,898,757)</b>	<b>(151,330,702)</b>
<b>Otros resultados:</b>			
Reajuste y diferencia de cambio		5,274,293	4,649,722
Resultado de inversiones en sociedades		3,056	-
Otros ingresos (gastos)		(308,206,843)	(287,567,788)
Operaciones descontinuadas (neto)			
<b>Total otros resultados</b>	<b>20</b>	<b><u>(302,929,494)</u></b>	<b><u>(282,918,066)</u></b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>			
Impuesto sobre la renta			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>54,959,831</b>	<b>104,817,455</b>

---

 Presidente o Gerente General

---

 Principal Ejecutivo De Finanzas

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)**  
**Estado de Otros Resultados Integrales**  
**Al 31 de Diciembre 2018 y 2017**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

Notas	Al 31 Diciembre 2018 RD\$	Al 31 Diciembre 2017 RD\$
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>159,319,822</b>	<b>131,928,750</b>
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</b>		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:</b>		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		
	(224,163,987)	530,919,213
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(64,844,165)</b>	<b>662,847,963</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)  
 Estado de Otros Resultados Integrales  
 Por los Periodos terminados 01 de Julio 2018 al 31 de Diciembre 2018 y 01 de Julio 2017 al 31 de Diciembre 2017  
 Expresado en Pesos Dominicanos

	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio 2018 y el 31 de Diciembre 2018 RD\$	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio 2017 y el 31 de Diciembre 2017 RD\$
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>54,959,831</b>	<b>104,817,455</b>
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</b>		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:</b>		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	(354,696,263)	468,060,454
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales		
<b>Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>		
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(299,736,432)</b>	<b>572,877,909</b>

---

 Presidente o Gerente General

---

 Principal Ejecutivo De Finanzas

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)****Estado de Cambio en el Patrimonio**

Al 31 de Diciembre 2018 y 2017

Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
Balances al 01 de enero 2017	961,482,700	2,480	234,693,936	30,998,520	(61,082,319)	1,166,095,317
Gananciano realizada en instrumentos disponible para la venta						-
Resultado del Ejercicio					131,928,747	131,928,747
Reserva Legal					(204,208)	(204,208)
Otros Ajustes						-
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					(64,864,158)	(64,864,158)
<b>Balance al 31 de Diciembre 2017</b>	<b>1,010,944,000</b>	<b>2,480</b>	<b>234,693,936</b>	<b>530,919,214</b>	<b>(43,683,238)</b>	<b>1,732,876,392</b>

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
<b>Balances al 01 de enero 2018</b>	<b>1,010,944,000</b>	<b>2,480</b>	<b>234,693,936</b>	<b>530,919,214</b>	<b>(43,683,238)</b>	<b>1,732,876,392</b>
Gananciano realizada en instrumentos disponible para la venta						-
Resultado del Ejercicio					159,319,822	159,319,822
Reserva Legal			(32,505,136)		32,505,136	-
Otros Ajustes					(157,163)	(157,163)
Dividendos en acciones						-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio				(755,083,201)		(755,083,201)
Dividendos pagado en efectivo						
<b>Balance al 31 de Diciembre 2018</b>	<b>1,010,944,000</b>	<b>2,480</b>	<b>202,188,800</b>	<b>(224,163,987)</b>	<b>147,984,557</b>	<b>1,136,955,853</b>

Guillermo Arancibia  
Gerente General

Patria Rivera Rivera  
Contralora

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB Puesto de Bolsa, S.A. ( Miembro de la BVRD)****Estado de Flujo de Efectivo****Al 31 de Diciembre 2018 y 2017****Expresado en Pesos Dominicanos**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades operativas:</b>		
Ganancia del Período	159,319,822	131,928,747
<b>Partidas que no representan ingresos o egresos de fondos</b>		
Depreciación Mejoras en Propiedades, planta y equipo	9,111,640	9,018,749
Amortización intangibles	2,772,915	78,972
Ganancia (pérdida) en venta de proppiedad, planta y equipo	-	601,532
Gasto por provisiones		
Ajustes de años anteriores	-	(49,665,502)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar, relacionadas y funcionarios	(20,963,067)	44,519,080
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(19,374,557)	(1,532,558)
Otros activos		(5,657,163)
Acreedores por intermediación	(95,699)	(8,786)
Cuentas por pagar Relacionadas	8,100,998	1,532,433
Otras Cuentas por pagar	27,519,653	(28,503,473)
Acumulaciones	(967,620)	6,566,069
Otros ajustes	8,415,057	7,037,450
Cambios Valor de Mercado Inversiones	<u>(755,083,200)</u>	<u>499,920,694</u>
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>	<b><u>(581,244,057)</u></b>	<b><u>615,836,244</u></b>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(581,244,057)	615,836,244
<b>Flujo de efectivo de actividades inversión:</b>		
Adquisición de mejoras en propiedades arrendadas	-	(2,392,961)
Adquisición de Activos Intangibles	(11,551,872)	
Adquisición de Mobiliario, equipos de computos y vehiculos	(4,115,734)	
Retiros en mejoras propiedad arrendada		
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	163,077,789	(98,784,558)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	(288,018,121)	(1,841,121,677)
Dividendos recibidos de las asociadas		

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Adquisición de inversiones a costo amortizado (Adquisición) retiro de inversiones a largo plazo	(33,120,770)	51,372,581
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(173,728,708)</b>	<b>(1,890,926,615)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades financiación</b>		
Aportes para capitalizaciones	-	49,461,300
Aportes para futuras capitalizaciones		-
Adquisición de Obligaciones por financiamiento	687,627,294	1,413,340,323
Pago de intereses sobre instrumentos financieros emitidos	-	(318,520)
Pago de obligaciones con instituciones financieras	-	(157,784,550)
Pago de Dividendos	-	(64,864,158)
<b>Flujos de efectivo provisto por actividades de financiación</b>	<b>687,627,294</b>	<b>1,239,834,395</b>
<b>VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(67,345,471)</b>	<b>(35,255,976)</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>476,600,590</u>	<u>511,856,566</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>409,255,119</u>	<u>476,600,590</u>

---

 Presidente o Gerente General

---

 Principal Ejecutivo de Finanzas

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**1. Naturaleza del Negocio, Bases de Presentación y Principios Contables**

**Naturaleza del Negocio** - JMMB Puesto de Bolsa, S. A. Miembro de la BVRD (La Compañía) 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. Así mismo, 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. JMMB Puesto de Bolsa, S.A., está ubicada en la Torre Corporativo 2010 Piso 12, Gustavo Mejía Ricart No. 102, esquina Abraham Lincoln, Santo Domingo, República Dominicana.

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 12. Sector Piantini. Santo Domingo, Republica Dominicana.

**Declaración de Cumplimiento**- Los estados financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés); y autorizada por el regulador como periodo inicial de adopción el 2017

**Base de Presentación**- Los estados financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017, Estan preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Han sido preparados sobre la base de costos históricos. Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP\$), 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 periodos futuros.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**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 líquidas, 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 2018; según disposición de la SIV en comunicación 37418 del 31 de Octubre 2016 y resolución No. R-CNV-2016-40-IV de fecha 23 de diciembre 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 periodo 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,

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

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\$50.20 y RD\$48.19 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre del 2017 respectivamente.

**f. Deterioro de Activos Financieros y no Financieros-** Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o mas eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo de este activo.

**g. Inversiones en acciones-** Las inversiones en acciones en 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.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**I. Propiedad, planta y equipo**

Los elementos de propiedad, 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 propiedad, planta y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida por la disposición de un elemento de 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**

Se calcula para amortizar el costo de los elementos de 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 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

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**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 balance general.

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 de los balances generales. 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 periodo 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

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

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. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera**

Al 31 de diciembre de 2018, las siguientes normas habían sido publicadas o revisadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

<b>Norma nueva o enmendada</b>	<b>Resumen de requerimientos</b>	<b>Posible impacto sobre los estados financieros</b>
NIIF 9 Instrumentos Financieros	La NIIF 9, publicada en julio del 2014, reemplaza la guía existente en la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición</i> . NIIF 9 incluye guías revisadas sobre la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas esperadas por créditos para el cálculo del deterioro sobre activos financieros y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura. Esta NIIF también ofrece guía sobre reconocimiento y baja en cuentas de instrumentos financieros procedentes de la NIC 39.	JMMB Puesto de Bolsa, S.A adopto esta norma por anticipado, mediante resolución No. R-CNV-2016-40-IV de fecha 23 de diciembre 2016.
NIIF 9 es efectiva para períodos de reportes anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.		
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	La NIIF 15 establece un marco comprensivo para determinar por cuanto y cuando un ingreso es reconocido. Esta NIIF reemplaza la guía existente para reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias</i> , NIC 11 <i>Contratos de Construcción</i> y la IFRIC 13 <i>Programas de Fidelización de Clientes</i> .	JMMB Puesto de Bolsa, S.A adopto esta norma por anticipado, mediante resolución No. R-CNV-2016-40-IV de fecha 23 de diciembre 2016.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2017. La adopción anticipada es permitida.

No se espera que las siguientes nuevas normas y enmiendas a normas tengan impactos significativos en los estados financieros de JMMB Puesto de Bolsa, S.A.:

- ◆ NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas
- ◆ Contabilidad para las Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)
- ◆ Aclaración sobre Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38)
- ◆ Método de la Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)
- ◆ Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)
- ◆ Mejoras Anuales para el Ciclo de NIIF 2012-2014 - diversas normas.
- ◆ Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)
- ◆ Iniciativa de Revelación: (Modificaciones a la NIC 1)

**2. Efectivo y Equivalente de Efectivo**

En esta cuenta se registran los diferentes rubros que componen el efectivo y equivalente de efectivo:

	dic-18	dic-17
<b>Efectivo en Bancos:</b>		
Depositos en cuentas operativas	150,394,675	71,479,816
Depositos en cuentas administrativas	1,859,293	9,699,293
Depositos en cuentas de Ahorros	122,318,471	253,696,350
Deposito Banco Central de la Republica Dominicana	2,864,098	33,227,878
<b>Total de Efectivo en Bancos</b>	<b>277,436,538</b>	<b>368,103,337</b>
<b>Equivalente de Efectivo:</b>		
Inversiones en Certificados Financieros (a)	131,793,582	108,472,254
<b>Total Equivalente de Efectivo</b>	<b>131,793,582</b>	<b>108,472,254</b>
<b>Efectivo asignado para fondo de caja chica:</b>		
Efectivo Caja Chica	25,000	25,000
<b>Total caja Chica</b>	<b>25,000</b>	<b>25,000</b>
<b>Total</b>	<b>409,255,119</b>	<b>476,600,591</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**(a) Detalle del equivalente de Efectivo:**

Una inversion sera un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento proximo, por ejemplo de tres meses o menos desde la fecha de adquisicion (NIC 7, parrafo No.7)

**Al 31 de Diciembre 2018**

Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Tasa	Institucion	valor
21-dic-18	07-ene-19	10.62%	Banco Lafise	40,105,819
20-dic-18	20-ene-19	10.88%	Banco Promerica	25,083,111
07-dic-18	06-ene-19	10.25%	Banco Multiple Santa Cruz	5,075,825
			<b>Total en DOP</b>	<b>70,264,755</b>
Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Tasa	Institucion	valor
21-dic-18	04-ene-19	3.15%	Banco Lafise	500,420
21-dic-17	22-ene-18	3.25%	Banco Banesco	725,254
				-
			<b>Total en USD</b>	<b>1,225,674</b>
			Tasa Aplicable	50.20
			Equivalente DOP	61,528,826
			<b>Total en DOP</b>	<b>131,793,582</b>

**(b) Detalle del equivalente de Efectivo:**

Una inversion sera un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento proximo, por ejemplo de tres meses o menos desde la fecha de adquisicion (NIC 7, parrafo No.7)

**Al 31 de Diciembre 2017**

Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Tasa	Institucion	valor
				-
			<b>Total en DOP</b>	<b>-</b>
Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Tasa	Institucion	valor
29-dic-17	05-ene-18	3.00%	Banco Lafise	1,250,026
21-dic-17	22-ene-18	3.25%	Banco Banesco	1,000,903
				-
			<b>Total en USD</b>	<b>2,250,929</b>
			Tasa Aplicable	48.19
			Equivalente DOP	108,472,254
			<b>Total en DOP</b>	<b>108,472,254</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**3. Inversiones en instrumentos financieros:**

a) Detalle del Vencimiento de los Títulos Valores de Deudas Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"

	dic-18	dic-18
Portafolio TVD "PIC"	Costo Amortizado	Valor Razonable
Hasta 1 mes:	-	-
Entre 1 y 3 meses:	27,668,505	27,598,001
Entre 3 meses y 1 año:	9,468,294	9,521,947
Entre 1 y 5 años:	1,475,743,816	1,446,850,383
De 5 años en adelante:	7,427,913,636	7,257,486,672
<b>Total</b>	<b>8,940,794,251</b>	<b>8,741,457,002</b>

	dic-17	dic-17
Portafolio TVD "PIC"	Costo Amortizado	Valor Razonable
Hasta 1 mes:	-	-
Entre 1 y 3 meses:	13,090,796	13,069,999
Entre 3 meses y 1 año:	65,290,228	65,028,717
Entre 1 y 5 años:	829,128,175	846,052,449
De 5 años en adelante:	7,316,274,033	7,725,444,154
<b>Total</b>	<b>8,223,783,232</b>	<b>8,649,595,318</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

b) Detalle del Vencimiento de los Títulos Valores de Deudas Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC" restringido:

	dic-18	dic-18
Portafolio TVD "PIC"	Costo Amortizado	Valor Razonable
Hasta 1 mes:	-	
Entre 1 y 3 meses:	-	
Entre 3 meses y 1 año:	-	
Entre 1 y 5 años:	<u>257,455,286</u>	<u>255,343,653</u>
De 5 años en adelante:	<u>657,866,779</u>	<u>636,453,838</u>
<b>Total</b>	<b>915,322,064</b>	<b>891,797,492</b>

	dic-17	dic-17
Portafolio TVD "PIC"	Costo Amortizado	Valor Razonable
Hasta 1 mes:		
Entre 1 y 3 meses:	87,607,635.74	87,468,451.50
Entre 3 meses y 1 año:		
Entre 1 y 5 años:		
De 5 años en adelante:	<u>616,486,020</u>	<u>649,136,605</u>
<b>Total</b>	<b>704,093,656</b>	<b>736,605,056</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

## 4. Activo financiero:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Activos financieros a			
	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total
<b>Activos Financieros según el estado de situación financiera:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo			409,255,119	409,255,119
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8,314,645	9,953,892,330		9,962,206,975
Instrumentos financieros de cartera propia disponible comprometida				-
Instrumentos financieros derivados	-			-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-			-
Deudores por intermediación	-			-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-			-
Cuentas por cobrar relacionadas	-			-
Otras Cuentas por cobrar			105,663,731	105,663,731
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
<b>Total</b>	<b>8,314,645</b>	<b>9,953,892,330</b>	<b>521,819,157</b>	<b>10,484,026,131</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**Al 31 de diciembre de 2017  
Activos financieros a**

	<b>Valor razonable cambios en resultados</b>	<b>Valor razonable cambios en ORI</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activos Financieros según el estado de situación financiera:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo			476,600,591	476,600,591
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	171,392,434	9,665,874,209	112,264,707	9,949,531,350
Instrumentos financieros de cartera propia disponible comprometida				-
Instrumentos financieros derivados	-			-
Operaciones de compra con pacto de retroventa	-			-
Deudores por intermediación	-			-
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	-			-
Cuentas por cobrar relacionadas	-			-
Otras Cuentas por cobrar			84,547,962	84,547,962
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
<b>Total</b>	<b>171,392,434</b>	<b>9,665,874,209</b>	<b>680,313,567</b>	<b>10,517,580,210</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

## 5. Pasivo Financiero:

Al 31 de Diciembre de 2018  
Pasivo financieros a

	Valor razonable	Costo amortizado	Total
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera:</b>			
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado		217,217,955	217,217,955
Instrumentos financieros derivados			
Operaciones de venta con pacto compra posterior			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		802,749,444	802,749,444
Acreedores por intermediación		118,581	118,581
Cuentas por pagar relacionadas		78,273,153	78,273,153
Otras cuentas por pagar		55,898,864	55,898,864
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
<b>Total</b>	-	<b>1,154,257,998</b>	<b>1,154,257,998</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**Al 31 de Diciembre de 2017  
Pasivo financieros a**

	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera:</b>			
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado		208,239,758	208,239,758
Instrumentos financieros derivados			
Operaciones de venta con pacto compra posterior			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		601,532,639	601,532,639
Acreedores por intermediación		214,280	214,280
Cuentas por pagar relacionadas		70,172,154	70,172,154
Otras cuentas por pagar		28,379,210	28,379,210
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>908,538,041</b>	<b>908,538,041</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas:**

Saldos:

	Al 31 de Diciembre 2018					Intereses Por Pagar
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar	
Banco Múltiple BDI, S.A	9,383,083.38					
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A	26,111.90	53,828.76	145,385,477.10			
JMMB Sociedad administradora de Fondos de Inversión		33,589.23				
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A	-	-	-	-	-	-
JMMB Holding Company Limited, SRL		93,700,033.77	20,966,513.43			95,229.40
AFP JMMB BDI, S.A		155,223.32				
Jamaica Money Market Brokers, LTD		7,595,184.90		78,273,152.68		
<b>Total</b>	<b>9,409,195.28</b>	<b>101,537,859.98</b>	<b>166,351,990.53</b>	<b>78,273,152.68</b>	<b>-</b>	<b>95,229.40</b>

	31 de Diciembre 2017					Intereses por Pagar
	Efectivo	Cuentas por cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar	
Banco Múltiple BDI, S.A.	13,081,525.00					
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	82,212.00	1,160.00	75,878,965.00			
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		13,060.00				
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A						
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero			45,910,661.00			
JMMB Holding		74,676,093.00				
AFP JMMB BDI, S.A		16,732.00				
Jamaica Money Market Broker, Ltd. (2Nota 2.4)	-	3,739,686.00		70,172,154.00	-	-
<b>Total</b>	<b>13,163,737.00</b>	<b>78,446,731.00</b>	<b>121,789,626.00</b>	<b>70,172,154.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**7. Inversiones en Sociedades:****Al 31 de Diciembre 2018**

<b>Compañía</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>Porcentaje de participacion</b>	<b>Valor en DOP</b>
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	120	100	349,742	9%	6,900,307

**Al 31 de Diciembre 2017**

<b>Compañía</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>Porcentaje de participacion</b>	<b>Valor en DOP</b>
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.	120	100	264,742	9%	6,900,307

En fecha 03 de octubre del 2018, mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana, se tomo la decisión de realizar la distribucion y/o capitalizacion de las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2017

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas decidió que: i) La suma de RD\$102,025,382.00, correspondiente a las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2017, 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. 249-17, sea pagada en efectivo. Mediante cheque No. 005989, el Puesto de Bolsa recibio RD\$ 2,273.98 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 Republica Dominicana lo Notificó mediante comunicación de fecha 12 de octubre 2018.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**8. Activos Intangibles:**

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

	<b>Marcas y Licencias</b>	<b>Software</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>				
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>		<b>1,680,523</b>		<b>1,680,523</b>
Adiciones		-		-
Retiros		-		-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>		<b>1,680,523</b>		<b>1,680,523</b>
Adiciones		11,551,872		11,551,872
Retiros		-		-
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2018</b>		<b>13,232,395</b>		<b>13,232,395</b>
<b>Amortizaciones:</b>				
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>		<b>(1,386,063)</b>		<b>(1,386,063)</b>
Adiciones		(78,972)		(78,972)
Retiros				
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>		<b>(1,465,035)</b>		<b>(1,465,035)</b>
Adiciones		(2,772,915)		(2,772,915)
Retiros				
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2018</b>		<b>(4,237,950)</b>		<b>(4,237,950)</b>
<b>Valor Neto</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>		<b>215,488</b>		<b>215,488</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2018</b>		<b>8,994,446</b>		<b>8,994,446</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**9. Propiedad, Planta y Equipo:**

a) El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	<b>Terreno</b>	<b>Edificaciones</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipo de Transporte</b>	<b>Equipo de Computos</b>	<b>Total</b>			
<b>Costo:</b>									
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>			<b>14,718,027</b>	<b>3,565,120</b>	<b>16,354,692</b>	<b>34,637,840</b>			
Adiciones			305,469		2,096,787	2,402,256			
Retiros			(9,295)		(1,629,622)	(1,638,917)			
Transferencias									
Reclasificaciones o ajustes									
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>			<b>15,014,201</b>	<b>3,565,120</b>	<b>16,821,857</b>	<b>35,401,178</b>			
Adiciones			600,048	4,093,375	1,691,093	6,384,517			
Retiros				(2,268,781)		(2,268,781)			
Transferencias						-			
Reclasificaciones o ajustes						-			
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>			<b>15,614,249</b>	<b>5,389,714</b>	<b>18,512,950</b>	<b>39,516,914</b>			
<b>Depreciacion acumulada:</b>									
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>			<b>(9,197,677)</b>	<b>(1,587,356)</b>	<b>(3,432,095)</b>	<b>(14,217,128)</b>			
Cargo por amortizacion			(2,666,308)	(727,630.05)	(3,101,895)	(6,495,833)			
Retiros					1,028,090	1,028,090			
Transferencia						-			
Reclasificaciones o ajustes						-			
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>			<b>(11,863,985)</b>	<b>(2,314,986)</b>	<b>(5,505,900)</b>	<b>(19,684,871)</b>			
Cargo por amortizacion			(2,651,695)	(917,071.18)	(3,102,002)	(6,670,768)			
Retiros				113,439		113,439			
Transferencia						-			
Reclasificaciones o ajustes						-			
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>			<b>(14,515,680)</b>	<b>(3,118,618)</b>	<b>(8,607,902)</b>	<b>(26,242,200)</b>			
<b>Valor Neto</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>			<b>3,150,216</b>	<b>1,250,134</b>	<b>11,315,957</b>	<b>15,716,308</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>			<b>1,098,569</b>	<b>2,271,096</b>	<b>9,905,049</b>	<b>13,274,713</b>	<b>Terreno</b>	<b>Edificaciones</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

b) El comportamiento de la mejora a la propiedad arrendada, es como sigue:

	<b>Mejora a la Propiedad Arrendada</b>
<b>Costo:</b>	
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>	<b>29,863,086</b>
Adiciones	
Retiros	(4,536,904)
Transferencias	
Reclasificaciones o ajustes	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>25,326,183</b>
Adiciones	
Retiros	
Transferencias	-
Reclasificaciones o ajustes	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>25,326,183</b>
<b>Amortizaciones:</b>	
<b>Saldo inicial al 01 de enero 2017</b>	<b>(10,630,169)</b>
Adiciones	(2,522,916)
Retiros	4,536,904
Transferencias	
Reclasificaciones o ajustes	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>(8,616,181)</b>
Adiciones	(2,440,872)
Retiros	
Transferencias	-
Reclasificaciones o ajustes	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>(11,057,053)</b>
<b>Valor Neto</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>16,710,001</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>14,269,130</b>
<b>Conciliación Propiedad, Planta y Equipo Neto:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>32,426,309</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>27,543,843</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**10. Otros Activos:**

Los otros activos, se detallan como siguen:

<b>Detalle</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre 2017</b>
Depositos en garantía	643,279	846,173
Seguro pagados por anticipados	1,044,095	1,103,296
Fianzas Pagadas	-	-
Otros	25,594,845	8,119,637
<b>Total</b>	<b>27,282,219</b>	<b>10,069,106</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**11. Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras:**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras, se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre 2018					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	
<b>Obligaciones a la vista:</b>						
<b>Obligaciones con instituciones financieras:</b>						
Banco Popular de la Republica Dominicana- con tasas de 9.00%, 9.00% Y 10.00%	-	-	600,000,000	-	-	600,000,000
Jamaica Money Market Broker	-	-	-	-	-	-
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos con tasas de 9.5%	-	200,000,000	-	-	-	200,000,000
Interes por Pagar	2,749,444	-	-	-	-	2,749,444
<b>Total</b>	<b>2,749,444</b>	<b>200,000,000</b>	<b>600,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>802,749,444</b>

	Al 31 de diciembre 2017					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	
<b>Obligaciones a la vista:</b>						
<b>Obligaciones con instituciones financieras:</b>						
Banco Popular Dominicano- con tasas de 7.50% y 7.95%		400,000,000				400,000,000
Jamaica Money Market Broker						-
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos con tasa de interés 7.5% y 10.75%			200,000,000			200,000,000
Interés por pagar	1,532,639					1,532,639
<b>Total</b>	<b>1,532,639</b>	<b>400,000,000</b>	<b>200,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>601,532,639</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**12. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos:**

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

	<b>Acciones aportadas en Circulación</b>	<b>Capital</b>	<b>Interes</b>	<b>Total</b>
AL 31 de diciembre 2018	194,217	216,925,417	292,538	217,217,955
AL 31 de diciembre 2017	194,217	208,239,758	-	208,239,758

El balance de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, esta compuesto por la Emisión de Acciones Preferentes a un valor nominal de DOP\$1,000 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 01 de enero al 31 de diciembre 2018 y 01 de enero al 31 de diciembre 2017, el Puesto de Bolsa, registro por concepto de gasto por obligaciones por acciones preferentes DOP\$14,966,737.45 y DOP\$14,363,026.52, respectivamente.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**13. Otras Cuentas por pagar:**

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

	<b>Al 31 de Diciembre 2018</b>	<b>Al 31 de Diciembre 2017</b>
Proveedores locales	13,341,822	14,180,076
Proveedores extranjeros		
Otros proveedores	<u>42,557,042</u>	<u>14,199,134</u>
	<b>55,898,864</b>	<b>28,379,210</b>

- (a) Proveedores locales, al 31 de diciembre 2018 y al 31 de diciembre 2017 , el monto más significativo que presenta este renglón esta compuesto por la provision de auditorias externa e interna por DOP\$7, 983,824, y DOP\$6, 311,864 respectivamente.
- (b) Otros Proveedores, al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, el monto mas significativo que presenta este renglón esta compuesto por vencimiento de inversiones pendientes de clientes por dar instrucciones por DOP\$36, 010,546 y DOP\$13, 342,631, respectivamente.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**14. Acumulaciones y Otros Obligaciones:**

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, es como sigue:

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Vacaciones		
Retencion de empleados	1,269,943	1,234,159
Bonificacion por pagar	20,489,508	21,734,647
Regalia Pascual	-	-
Impuesto por pagar		
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones		
<b>Total</b>	<b>21,759,451</b>	<b>22,968,806</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**15. Impuesto:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	<b>159,319,822</b>	<b>131,928,747</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Impuestos asumidos y no deducibles	14,606,951	9,347,921
Multas, recargos e intereses	127,015	325,437
Donaciones no admitidas	343,123	468,618
Ingresos sobre bonos del estado	803,949,512	
Pérdidas sobre bonos del estado	(186,706,932)	(451,747,459)
Otras diferencias imponibles	66,628	9,129,489
Otros gastos no deducibles	2,242,864	1,268,259
	<b>793,948,983</b>	<b>(431,207,735)</b>
<b>Diferencias temporales:</b>		
Diferencia en depreciación	-	712,077
Diferencia cambiaria	-	(57,783)
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	-	(137,442)
Provisiones	-	2,538,746
	-	<b>3,055,598</b>
<b>Renta neta imponible después de las pérdidas</b>	<b>793,948,983</b>	<b>(296,223,389)</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos sujetos a impuestos	13,274,713	15,716,307
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	<b>132,747</b>	<b>157,163</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**16. Otros Pasivos:**

Un detalle de los principales montos que componen este reglon es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
<b>Capital:</b>		
Capital Acuerdo de recompra DOP	6,301,099,633	5,902,273,178
Capital Acuerdo de recompra en USD 40,647,021 y 40,402,904 al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2018, respectivamente	<u>2,028,225,766</u>	<u>1,958,779,942</u>
<b>Total</b>	<b>8,329,325,400</b>	<b>7,861,053,120</b>
	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
<b>Interes:</b>		
Interes Acuerdo de recompra DOP	53,621,545	38,062,387
Interes Acuerdo de recompra en USD 146,998 y 186,658 al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2018, respectivamente	<u>9,370,329</u>	<u>7,083,817</u>
<b>Total</b>	<b>62,991,875</b>	<b>45,146,204</b>

b) Un detalle del vencimiento de los acuerdos de recompra es como sigue:

Plazo	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Entre 0 y 1 meses:	6,757,510	-
Entre 1 y 3 meses:	367,806,292	1,345,835,115
Entre 3 y 6 meses:	2,872,735,689	-
Entre 6 meses y 1 año:	5,082,025,909	6,515,218,006
<b>Total</b>	<b>8,329,325,400</b>	<b>7,861,053,121</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Para el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre 2018 se registro en el estado de resultados por concepto de pago interes clientes por el producto Sure Investor el monto de DOP\$ 612, 961,975 y para el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre 2017, por el mismo concepto se registro el monto de DOP\$495, 587,533.

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 6.10% y 10.15% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dolares estadounidenses entre 2% y 4.%

Durante el periodo comprendido entre el 01 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 dolares estadounidenses entre 1.15% y 4.85%

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**17. Patrimonio:**

Capital Sscrito y Pagado

Al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017, el Capital Social Autorizado de la Compañía es de DOP\$ 1,210,000,000.00 DOP\$ 1,156,000,000.00 respectivamente.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

	Acciones aportadas en Circulación	Al 31 de Diciembre 2018				Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
		Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro resultado integral		
<b><u>Accionistas comunes (Clase A):</u></b>							
JMMB Holding Company Limited, SRL	8,087,579	808,757,856	161,751,571	1,984	(179,331,778)	118,388,037	909,567,669
Banco BDI, S.A.	808,724	80,872,376	16,174,475	198	(17,932,422)	11,838,305	90,952,932
América Corp, S.A.	808,724	80,872,376	16,174,475	198	(17,932,422)	11,838,305	90,952,932
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,291	8,087,058	99	(8,966,012)	5,919,021	45,475,457
Keith Patrice Duncan	20	2,034	407	0	(451)	298	2,288
Donna Kaye Duncan - Scott	20	2,034	407	0	(451)	298	2,288
Noel Adverse Lyon	20	2,034	407	0	(451)	298	2,288
	<b>10,109,440</b>	<b>1,010,944,000</b>	<b>202,188,800</b>	<b>2,480</b>	<b>(224,163,987)</b>	<b>147,984,560</b>	<b>1,136,955,853</b>

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

	Al 31 de Diciembre 2017						
	Acciones aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro resultado integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
<b>Accionistas comunes (Clase A):</b>							
JMMB Holding Company Limited, SRL	8,087,579	808,757,856	187,755,766	1,984	424,736,766	(34,946,705)	1,386,305,666
Banco BDI, S.A.	808,724	80,872,376	18,774,785	198	42,471,886	(3,494,523)	138,624,722
América Corp, S.A.	808,724	80,872,376	18,774,785	198	42,471,886	(3,494,523)	138,624,722
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,291	9,387,184	99	21,235,472	(1,747,223)	69,310,823
Keith Patrice Duncan	20	2,034	472	0	1,068	(88)	3,486
Donna Kaye Duncan - Scott	20	2,034	472	0	1,068	(88)	3,486
Noel Adverse Lyon	20	2,034	472	0	1,068	(88)	3,486
	<b>10,109,440</b>	<b>1,010,944,000</b>	<b>234,693,936</b>	<b>2,480</b>	<b>530,919,214</b>	<b>(43,683,238)</b>	<b>1,732,876,392</b>

**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 de la Compañía. 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\$18,100,000.00.

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

**18. Ingresos (Gastos) por Comisiones, Custodia y Registro :**

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>
<b>Ingresos por Intermediacion:</b>		
Comisiones de operaciones bursatiles	35,451	463,767
Comisiones de operaciones extra bursatiles		
Comisiones y servicios		
Otras Comisiones		
Gastos por comisiones y servicios	(12,432,437)	(9,292,459)
<b>Total</b>	<b>(12,396,986)</b>	<b>(8,828,691)</b>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Administracion de cartera		
Custodia de valores		
Asesoría Financiera		
<b>Total</b>		
	<b>Por el periodo comprendido entre 01de Julio y 31 de Diciembre 2018</b>	<b>Por el periodo comprendido entre 01de Julio y 31 de Diciembre 2017</b>
<b>Ingresos por Intermediacion:</b>		
Comisiones de operaciones bursatiles	29,752	327,256
Comisiones de operaciones extra bursatiles		
Comisiones y servicios		
Otras Comisiones		
Gastos por comisiones y servicios	(6,293,796)	(5,177,755)
<b>Total</b>	<b>(6,264,043)</b>	<b>(4,850,499)</b>

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

- (a) Las comisiones por operaciones bursátiles, se cobran entre DOP\$0.10 y 0.25 centavos del valor facial de cada transacción, dicho cobro esta determinado en base al tipo de instrumentos y el nivel de liquidez de los mismos.
- (b) Al 31 de diciembre 2018, el gasto por comisiones y servicios esta compuesto por pago de facturas de la Bolsa de Valores de la Rep. Dom., por valor DOP 4,041,357, pago por comisiones de custodia Cevaldom por DOP\$ 8,390,201 y pagos a la Superintendencia de Mercado de Valores de la Rep. Dom., por concepto de comisión de las operaciones bursátiles por DOP\$879.
- (c) Al 31 de diciembre 2017, el gasto por comisiones y servicios esta compuesto por pago de factura de la Bolsa de Valores de la Rep. Dom., por DOP\$1, 829,461.95, pagos por comisiones de custodia de Cevaldom por DOP\$ 5, 626,086.26 y servicios por DOP\$1, 826,177.60 y pago a la Superintendencia de Mercado de Valores de la Rep. Dom., por concepto de comisión de las operaciones bursátiles por DOP\$109.65.
- (d) Para el periodo comprendido entre el 01 de julio y 31 de diciembre 2018, el gasto por comisiones y servicios esta compuesto por pago de facturas de la Bolsa de Valores de la Rep. Dom., por DOP\$2,002,924.97, pago por comisiones de custodia Cevaldom por DOP\$ 4,289,991.63 y pagos a la Superintendencia de Mercado de Valores de la Rep. Dom., por concepto de comisión de las operaciones bursátiles por DOP\$879.
- (e) Para el periodo comprendido entre el 01 de julio y 31 de diciembre 2017, gasto por comisiones y servicios esta compuesto por pago de facturas de la Bolsa de Valores de la Rep. Dom., por DOP\$1, 278,541.00, pago por comisiones de custodia Cevaldom por DOP\$ 2, 860,677.00 y servicios por DOP\$ 1, 030,303.00 y pagos a la Superintendencia de Mercado de Valores de la Rep. Dom., por concepto de comisión de las operaciones bursátiles por DOP\$8,232.00

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**19. Ingresos (Gastos) por Financiamiento :**

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

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Ingresos por financiamiento	0	0
Gastos por financiamiento	(62,097,725)	(53,593,547)
<b>Total</b>	<b>(62,097,725)</b>	<b>(53,593,547)</b>

	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2018	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2017
Ingresos por financiamiento		
Gastos por financiamiento	(34,747,666)	(19,723,702)
<b>Total</b>	<b>(34,747,666)</b>	<b>(19,723,702)</b>

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Interes Prestamo Banco Popular	36,124,583	29,829,745
Interes Prestamo Asociacion Cibao	-	2,764,722
Interes Prestamo Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	16,330,556	666,667
Interes Prestamo Banesco		
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior - Otras Obligaciones	2,857,130	13,222,037
Otros Gastos Financieros Diversos	161,577	116,392
Comisiones Transferencia Bonos	30,534	6,250
Cargos Bancarios	1,838,813	1,437,124
Comisiones Agentes Captadores	4,754,533	5,550,610
<b>Total</b>	<b>62,097,725</b>	<b>53,593,547</b>

	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2018	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2017
Interes Prestamo Banco Popular	19,355,556	9,041,904.61
Interes Prestamo Asociacion Cibao		
Interes Prestamo Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	8,830,556	666,666.67
Interes Prestamo Banesco		
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior - Otras Obligaciones	2,857,130	5,412,909.14
Otros Gastos Financieros Diversos	99,488	62,221.62
Comisiones Transferencia Bonos	5,900	2,700.00
Cargos Bancarios	927,556	815,641.34
Comisiones Agentes Captadores	2,671,481	3,721,658.49
<b>Total</b>	<b>34,747,666</b>	<b>19,723,702</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**20. Otros Resultados :**

Un detalle de los principales montos que componen este reglon es el siguiente :

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
<b>Otros Resultados</b>		
Ganancia en valuacion de activos/pasivos financieros		
Diferencia Cambiaria, neta	13,701,003	9,850,852
Comisiones de operaciones bursatiles		
Otros (a)	(599,479,701)	544,673,362
<b>Total otros resultados</b>	<b>(585,778,697)</b>	<b>554,524,214</b>

**Otros Resultados**

Perdida en valuacion de activos/pasivos financieros

Diferencia cambiaria, neta

Comisiones de operaciones bursatiles

Otros

**Total otros resultados**

	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2017	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2017
<b>Otros Resultados</b>		
Ganancia en valuacion de activos/pasivos financieros		
Diferencia Cambiaria, neta	5,274,293	4,649,722
Comisiones de operaciones bursatiles		
Otros (a)	(308,206,843)	(287,567,788)
<b>Total otros resultados</b>	<b>(302,932,549)</b>	<b>(282,918,066)</b>

**Otros Resultados**

Perdida en valuacion de activos/pasivos financieros

Diferencia cambiaria, neta

Comisiones de operaciones bursatiles

Otros

**Total otros resultados**

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

**21. Resultados por Lineas de Negocios:**

Tipo de contrato	Comisiones	Al 31 de diciembre 2018														Total DOP
		Ajuste a valor razonable		A valor razonable		Otros		Intereses		A costos amortizacion		Otros		Utilidad	Perdida	
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida			
A valor razonable		10,261,221	(4,141,646)	489,053,227	(296,762,902)			921,464,449								1,119,874,350
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados																-
A costo amortizado													(14,343,223)			(14,343,223)
Ingresos por administracion de cartera																-
Ingresos por custodia de valores																-
Ingresos por asesoria financieras																-
Otros ingresos por servicios																-
Comisiones por operaciones bursatiles	35,451															35,451
Comisiones por operaciones extra bursatiles																-
Gastos por comisiones y servicios	(12,432,437)															(12,432,437)
Otras comisiones																-
<b>Total</b>	<b>(12,396,986)</b>	<b>10,261,221</b>	<b>(4,141,646)</b>	<b>489,053,227</b>	<b>(296,762,902)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>921,464,449</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,343,223)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,093,134,141</b>

A valor ra

Venta de cartera propi

Perdida Utilidad Perdida

(112,740) 233,276,203 (104,679,1

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Tipo de contrato	Comisiones	Al 31 de diciembre 2017														Total DOP
		Ajuste a valor razonable		A valor razonable		Otros		Intereses		A costos amortizacion		Otros		Total DOP		
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida			
A valor razonable		19,573,509	(4,770,455)	388,835,739	(139,489,018)			755,301,858								1,019,451,633
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados																-
A costo amortizado								24,686,335					(14,363,027)			10,323,308
Ingresos por administracion de cartera																-
Ingresos por custodia de valores																-
Ingresos por asesoria financieras																-
Otros ingresos por servicios																-
Comisiones por operaciones bursatiles	463,767															463,767
Comisiones por operaciones extra bursatiles																-
Gastos por comisiones y servicios	(9,292,459)															(9,292,459)
Otras comisiones																-
<b>Total</b>	<b>(8,828,692)</b>	<b>19,573,509</b>	<b>(4,770,455)</b>	<b>388,835,739</b>	<b>(139,489,018)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>779,988,193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,363,027)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,020,946,249</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2018

Tipo de contrato	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2018														Total DOP	
	Comisiones	Ajuste a valor razonable		A valor razonable				A costos amortizacion				Otros				
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida			
A valor razonable		6,981,273	4,028,906	255,777,024	(192,083,730)			475,698,878								550,402,352
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados																-
A costo amortizado												7,544,748				7,544,748
Ingresos por administracion de cartera																-
Ingresos por custodia de valores																-
Ingresos por asesoria financieras																-
Otros ingresos por servicios																-
Comisiones por operaciones bursatiles	29,752															29,752
Comisiones por operaciones extra bursatiles																-
Gastos por comisiones y servicios	6,293,796															6,293,796
Otras comisiones																-
<b>Total</b>	<b>6,323,548</b>	<b>6,981,273</b>	<b>4,028,906</b>	<b>255,777,024</b>	<b>(192,083,730)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>475,698,878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,544,748</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>564,270,648</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Tipo de contrato	Por el periodo comprendido entre 01 de Julio y 31 de Diciembre 2017														Total DOP
	Comisiones	Ajuste a valor razonable		A valor razonable				A costos amortizacion				Otros			
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		
A valor razonable	13,638,901	(3,749,468)	237,903,403	(74,053,497)			397,173,569								570,912,909
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados															
A costo amortizado															
Ingresos por administracion de cartera															
Ingresos por custodia de valores															
Ingresos por asesoria financieras															
Otros ingresos por servicios															
Comisiones por operaciones bursatiles	327,256														
Comisiones por operaciones extra bursatiles															
Gastos por comisiones y servicios	(5,177,755)														
Otras comisiones															
<b>Total</b>	<b>(4,850,499)</b>	<b>13,638,901</b>	<b>(3,749,468)</b>	<b>237,903,403</b>	<b>(74,053,497)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>397,173,569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,223,609)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>563,689,299</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

**22. Gastos de Administración y Comercialización:**

	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre 2017</b>
Sueldos al personal	104,112,235	92,496,459
Beneficios al personal	41,508,127	40,351,658
Aportes al plan de pensiones	5,708,354	5,129,614
Cargas Sociales	5,783,517	5,555,946
Otras Compensaciones al personal	20,928,198	26,641,705
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>178,040,430</b>	<b>170,175,382</b>
Viajes	4,498,070	7,306,729
Comisiones		
Promocion y publicidad	7,283,682	13,254,013
Otros		
<b>Total , gastos operativos</b>	<b>11,781,752</b>	<b>20,560,742</b>
Servicios de proveedores locales		
Servicios de proveedores extranjeros		
Arrendamientos	17,883,514	16,015,056
Asesoría Legal	573,781	713,003
Amortizacion de Intangibles		
Amortizacion de software	2,772,915	78,972
Amortizacion mejora a la propiedad arrendada	2,440,872	2,522,916
Gastos de depreciacion	6,670,769	6,468,778
Cuotas y comisiones pagadas	6,959,000	6,945,000
Gastos de comunicación	5,435,118	5,188,337
Electricidad	2,210,114	2,263,775
Seguro y reaseguros	607,043	563,018
Mantenimiento y reparaciones	6,371,014	5,514,833
Auditoria y Consultoria	15,819,670	22,789,124
Otros	28,374,961	32,955,010
<b>Total, otros gastos de administracion</b>	<b>96,118,770</b>	<b>102,017,822</b>
<b>Total, de gastos de administracion y comercializacion</b>	<b>285,940,952</b>	<b>292,753,946</b>

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

	<b>Por el periodo comprendido entre 01de Julio y 31 de Diciembre 2018</b>	<b>Por el periodo comprendido entre 01de Julio y 31 de Diciembre 2017</b>
Sueldos al personal	53,560,867	46,763,127
Beneficios al personal	16,427,335	21,906,496
Aportes al plan de pensiones	2,924,085	2,611,779
Cargas Sociales	2,963,787	2,775,619
Otras Compensaciones al personal	11,107,968	12,231,238
<b>Total, remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>86,984,041</b>	<b>86,288,259</b>
Viajes	630,956	3,865,711
Comisiones	-	-
Promocion y publicidad	1,734,770	8,065,411
Otros	-	-
<b>Total , gastos operativos</b>	<b>2,365,726</b>	<b>11,931,123</b>
Servicios de proveedores locales		
Servicios de proveedores extranjeros		
Arrendamientos	9,333,816	8,127,099
Asesoría Legal	358,450	462,517
Amortizacion de Intangibles		
Amortizacion de software	1,193,926	38,739
Amortizacion mejora a la propiedad arrendada	1,220,436	1,220,436
Gastos de depreciacion	3,429,396	3,274,520
Cuotas y comisiones pagadas	3,479,500	3,479,500
Gastos de comunicación	2,827,248	2,716,532
Electricidad	1,169,517	1,182,637
Seguro y reaseguros	340,174	45,772
Mantenimiento y reparaciones	3,426,237	2,865,241
Auditoria y Consultoria	5,158,513	11,309,068
Otros	14,611,777	18,389,259
<b>Total, otros gastos de administracion</b>	<b>46,548,990</b>	<b>53,111,320</b>
<b>Total, de gastos de administracion y comercializacion</b>	<b>135,898,757</b>	<b>151,330,702</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**23. Gestión del riesgo financiero:**

Un resumen de los riesgos asociados 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 partes clave de la compañía incumple sus obligaciones.

Al 31 de diciembre 2018, 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 del Grupo JMMB, es asegurarse de que estamos conformes con nuestras contrapartes, y llevar a cabo revisiones sobre los existentes. Asegurarnos de un control adecuado para que no se añada una nueva contraparte sin verificación previa.

A la fecha de balance, 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 2018, JMMB Puesto de Bolsa S.A., no posee un riesgo de contraparte importante asociado a la cartera de inversión. El 87.88% de la cartera se compone de bonos del gobierno emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda, el 12.12% 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.

## JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**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.

El principal método a través del cual la compañía monitorea su exposición al riesgo de precio, es la estimación del Valor en Riesgo (VaR) para su portafolio de inversión. Las pruebas de estrés, análisis de escenarios y el monitoreo activo de las medidas de riesgo específicas (tales como la duración del portafolio y las exposiciones de tipo de cambio) son utilizadas para aumentar el análisis del VaR y proporcionar información adicional en torno a las fuentes de exposición al riesgo de la empresa.

El VaR es un pronóstico de la distribución del retorno de una inversión durante un período determinado de tiempo dado un nivel de confianza definido (normalmente 99%). Se centra en la cola inferior de la distribución de la rentabilidad, ya que captura cualquier pérdida potencial de la institución. Tal como se utiliza en el JMMB Grupo, el VaR captura el riesgo de tipo de interés, de capital y de tipo de cambio en los portafolios de inversión. El VaR también se utiliza para determinar el requerimiento de capital por riesgo de mercado.

El VaR se calcula quincenalmente, utilizando la simulación Monte Carlo. El informe proporciona un desglose de las contribuciones al VaR por cada activo, tipo de activo y moneda, para identificar las principales exposiciones de riesgo dentro del portafolio. Este informe se complementa con pruebas de estrés rigurosas y análisis de escenarios.

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Var/capital económico	7.41%	17.80%
Prueba de stress/capital económico	115.34%	72.06%

El grupo JMMB ha fijado como límites aceptables de un 33% al Var/Capital económico y un 100% al Stress test/Capital económico los cuales al 31 de diciembre de 2017 se encontraban dentro de los parámetros establecidos, pero al 31 de diciembre 2018 la prueba de stress se encontraba fuera del límite establecido en la política de riesgo de JMMB Puesto de Bolsa, debido a la baja liquidez y el bajo interés en la compra y venta de instrumentos a largo plazo de los participantes del mercado de valores..

**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 del Grupo podrá pedir que se tomen medidas dependiendo de las condiciones del mercado 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.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Duración del total del portafolio	4.53	4.94
Duración-Local (DOP) largo plazo	4.44	4.73
Duración-Local (USD) largo plazo	4.64	5.47
Duración-Global largo plazo	4.95	5.71

Al 31 de diciembre de 2018 la duración total del portafolio disminuyó y se encuentra dentro de los límites establecidos por las políticas establecidas de la entidad. **El Portafolio de inversión debe tener un límite de duración <= 5.0**

**Riesgo de Tipo de Cambio** - JMMB Puesto de Bolsa accede al fondeo y mantiene sus inversiones en monedas determinadas distinta de su moneda de referencia. 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.

Los riesgos de tipo de cambio se determinarán a través de la medición permanente de las posiciones netas de todas las monedas en las que la empresa efectúa una transacción, combinado con una evaluación de la volatilidad del tipo de cambio.

El USD es la única otra divisa admisible en la que JMMB Puesto puede mantener activos o recibir financiamiento. Al 31 de diciembre 2018, la posición neta en moneda extranjera de JMMB Puesto de Bolsa S.A. fue una posición larga de USD\$ MM, con USD\$7.1 MM por encima del límite en posición larga (USD15MM), aprobado en el manual de riesgo.

	Al 31 de Diciembre 2018		Al 31 de Diciembre 2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,700,348	185,757,473	3,812,230	183,711,363
Inversiones en Valores	42,228,582	2,119,874,809	46,742,502	2,252,521,174
Rendimientos por Cobrar	820,977	41,213,023	797,893	38,450,447
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,095,114	54,974,715	1,087,358	51,312,408
Otros activos	54,882	2,755,099	209,959	10,117,945
	<b>47,899,903</b>	<b>2,404,575,119</b>	<b>52,649,942</b>	<b>2,536,113,338</b>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por Pagar	161,403	8,102,406	(395,018)	(19,035,908)
Instrumentos vendidos bajo acuerdo de recompra	40,589,564	2,037,596,096	(40,647,021)	(1,958,779,942)
Otros pasivos	120,596	6,053,921	(170,764)	(8,229,094)
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	4,327,051	217,217,955	(4,321,223)	(208,239,757)
Cuentas por pagar a relacionadas	374,143	18,781,982		
	<b>45,572,756</b>	<b>2,287,752,360</b>	<b>(45,534,026)</b>	<b>(2,194,284,702)</b>
<b>Exposición neta</b>	<b>93,472,659</b>	<b>4,692,327,478</b>	<b>7,115,916</b>	<b>341,828,637</b>

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

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:

2018		2017	
Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto Resultados	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto Resultados
US\$		5%	RD\$ 17,145.80

**Riesgo de Liquidez** - Consiste en la posibilidad de no contar con suficientes recursos monetarios líquidos o títulos valores para no poder cumplir con las obligaciones de JMMB Puesto de Bolsa, S. A., tiene un valor límite para cada descalse de liquidez de recursos monetarios líquidos para cada divisa específica o título valor en la que opere. El Área de Riesgo estará a cargo del monitoreo y seguimiento de los límites de riesgo de liquidez, tomando en cuenta las bandas de tiempo y las monedas.

Las principales razones financieras requeridas para la liquidez de las operaciones de JMMB Puesto de Bolsa, son las de activos líquidos al total de activos, liquidez disponible al total de activos, entre otros.

Los activos líquidos son los activos que generalmente cumplen con los siguientes criterios:

1. Ellos son considerados equivalentes de efectivo (por ejemplo, letras del Tesoro)
2. Pueden ser vendidos con pérdida de capital mínimo
3. Ellos pueden ser fácilmente utilizados como colateral para préstamos
4. La documentación y los procesos legales pertinentes están en su lugar para efectuar la venta puntual o transferencia de activos relevantes y para permitir el acceso a las líneas de crédito aprobadas.

A los efectos de esta política, los activos líquidos se definen como: dinero en efectivo en los bancos, certificados bancarios de depósitos, bonos del tesoro, todos los instrumentos del Ministerio de Hacienda o el Banco Central con vencimiento inferior a un año.

En el tratamiento del riesgo de liquidez de fondeo, JMMB PUESTO debe ser capaz de cuantificar su liquidez disponible en cualquier momento en el tiempo. En adición, el gap de liquidez a un mes, que es la diferencia entre los activos y pasivos que vencen en los próximos 30 días, debe ser inferior al 40% del pasivo total en DOP y USD, respectivamente. Brechas de liquidez deben dar cuenta de la experiencia de retención de la compañía especialmente en lo que se refiere a los pasivos minoristas que tienen generalmente vencimiento a corto plazo - es decir, gap de liquidez esperado puede ser ajustado en base a las expectativas sobre el nivel de retención de fondos llegado su vencimiento.

El Riesgo de fondeo cuantifica la brecha de liquidez anual estimada (basado en las tasas de retención netas) y dos veces (aproximadamente 2.33 que es la cola del factor Z crítico en el nivel de confianza del 99%) la volatilidad estimada de las tasas de retención para un período de estrés determinado.

## JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Riesgo de liquidez de los activos de JMMB PUESTO; se calcula como el producto de la suma del spread de compra/venta y el valor nominal de los activos. Cualquier excepción a los límites propuestos requerirá la aprobación expresa del Comité de Gestión de Riesgos del Grupo.

Lo que se refiere a riesgo de liquidez del mercado, estamos de acuerdo que costo de impacto o de liquidación de mercado y la volatilidad de este costo son componentes importantes para modelar y así capturar el nivel exacto de riesgo en la cartera. Estamos conscientes de que nuestro enfoque VAR (RiskMetrics™) principalmente captura el riesgo debido a la incertidumbre en los rendimientos de activos, pero ignora la incertidumbre debido al riesgo de liquidez. Por tanto, nuestro marco de gestión de riesgo calcula riesgo de liquidez de mercado dentro de la cartera como el producto de la suma del spread bid/ask y el valor facial de los activos. Llamamos a esto Riesgo de Liquidez de Activos. La exposición al riesgo de esta medida es considerada al determinar el nivel de capital necesario para cubrir el riesgo de liquidez de mercado.

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
<b>Riesgo de Liquidez</b>		
Activos líquidos/total de activos	8.23 %	6.83%

Al 31 de Diciembre 2018 la razón de liquidez se encuentra por encima del límite establecido por la política de riesgo. Un índice mínimo de activos líquidos al total de activos de 8.00% 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.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

Al 31 de diciembre 2018, 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 2018, JMMB Puesto de Bolsa S.A, no obtuvo sanción de parte de la Superintendencia de Valores.

**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 2018, JMMB Puesto de Bolsa S.A no tiene hechos relevantes que afecte el riesgo reputacional del Puesto de Bolsa.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

23. Flujo de Caja Estatico y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de diciembre 2018

Plazo	7 Dias	15 Dias	30 Dias	60 Dias	90 Dias	180 Dias	360 Dias	>>360 Dias	Total Bandas	Total 30 Dias	Total 90 Dias
<b>Pasivos Financieros:</b>									-		
Depositos a plazo y repos	-	6,757,510	71,964,890	295,841,402	364,331,766	2,508,403,923	4,884,593,747	197,432,161	8,329,325,400	78,722,400	738,895,568
Contratos de derivados									-		
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>6,757,510</b>	<b>71,964,890</b>	<b>295,841,402</b>	<b>364,331,766</b>	<b>2,508,403,923</b>	<b>4,884,593,747</b>	<b>197,432,161</b>	<b>8,329,325,400</b>	<b>78,722,400</b>	<b>738,895,568</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	409,255,119								409,255,119	409,255,119	
Inversiones Financieras					27,598,001	8,400,980	1,120,967	9,596,134,547	9,633,254,494	-	27,598,001
Compra con pacto									-		
Contratos de derivados											
<b>Total Activos</b>	<b>409,255,119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,598,001</b>	<b>8,400,980</b>	<b>1,120,967</b>	<b>9,596,134,547</b>	<b>10,042,509,613</b>	<b>409,255,119</b>	<b>27,598,001</b>
<b>Flujo de caja Estatico</b>	<b>409,255,119</b>	<b>(6,757,510)</b>	<b>(71,964,890)</b>	<b>(295,841,402)</b>	<b>(336,733,765)</b>	<b>(2,500,002,943)</b>	<b>(4,883,472,781)</b>	<b>9,398,702,385</b>			
<b>Flujo de Caja Acumulado</b>	<b>409,255,119</b>	<b>402,497,609</b>	<b>330,532,720</b>	<b>34,691,317</b>	<b>(302,042,448)</b>	<b>(2,802,045,391)</b>	<b>(7,685,518,172)</b>	<b>1,713,184,214</b>			

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

## Al 31 de diciembre 2017

Plazo	Al 31 de diciembre 2017								Total 30		
	7 Dias	15 Dias	30 Dias	60 Dias	90 Dias	180 Dias	360 Dias	>>360 Dias	Total Bandas	Dias	Total 90 Dias
<b>Pasivos Financieros:</b>									-		
Depositos a plazo y repos		51,323,147	113,961,490	164,028,109	774,497,130	6,168,615,074	509,666,302	78,961,869	7,861,053,121	165,284,638	1,103,809,877
Contratos de derivados									-		
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>51,323,147</b>	<b>113,961,490</b>	<b>164,028,109</b>	<b>774,497,130</b>	<b>6,168,615,074</b>	<b>509,666,302</b>	<b>78,961,869</b>	<b>7,861,053,121</b>	<b>165,284,638</b>	<b>1,103,809,877</b>
<b>Activos Financieros</b>											
Fondos disponibles	476,600,591								476,600,591	476,600,591	
Inversiones Financieras			13,069,999			54,413,223	10,615,494	8,617,407,264	8,695,505,980	13,069,999	13,069,999
Compra con pacto									-		
Contratos de derivados											
<b>Total Activos</b>	<b>476,600,591</b>	<b>-</b>	<b>13,069,999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,413,223</b>	<b>10,615,494</b>	<b>8,617,407,264</b>	<b>9,172,106,571</b>	<b>489,670,590</b>	<b>13,069,999</b>
<b>Flujo de caja Estatico</b>	<b>476,600,591</b>	<b>(51,323,147)</b>	<b>(100,891,492)</b>	<b>(164,028,109)</b>	<b>(774,497,130)</b>	<b>(6,114,201,851)</b>	<b>(499,050,807)</b>	<b>8,538,445,395</b>			
<b>Flujo de Caja Acumulado</b>	<b>476,600,591</b>	<b>425,277,444</b>	<b>324,385,952</b>	<b>160,357,843</b>	<b>(614,139,287)</b>	<b>(6,728,341,138)</b>	<b>(7,227,391,945)</b>	<b>1,311,053,450</b>			

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

## JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017

#### Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos:

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 7, de acuerdo al siguiente detalle:

**Nivel I:** Valores o precios de cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

**Nivel II:** Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

**Nivel III:** Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 un detalle por nivel de activo y pasivo:

	Al 31 de Diciembre 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Instrumentos para Negociación:</b>				
Incluir todos los Activos Financieros				
Cuotas de participación en fondos		8,314,645		8,314,645
Gobierno de la República Dominicana		3,708,732,271		3,708,732,271
Bonos Corporativos		646,887,993		646,887,993
Bonos Soberanos		5,564,336,701		5,564,336,701
<b>Total</b>		<b>9,928,271,611</b>		<b>9,928,271,611</b>
	Al 31 de Diciembre 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RD\$
<b>Activos Financieros</b>				
<b>Instrumentos para Negociación:</b>				
Cuotas de participación en fondos		171,392,433		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		2,428,438,525		2,428,438,525
<b>Total</b>		<b>9,557,592,808</b>		<b>9,557,592,808</b>

(Continúa)

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017

**24. Plan de beneficios basados en acciones:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de Diciembre 2017, la entidad no cuenta con planes de beneficios basados en acciones.

**25. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden:**

Al 31 de diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017, la composición de los instrumentos financieros con riesgo fuera de balance es la siguiente:

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Encargos de Confianza Deudoras	11,896,651,522	4,391,908,951
Otras Cuentas de Orden Deudora	2,614,588,800	2,378,106,360
<b>Total</b>	<b>14,511,240,322</b>	<b>6,770,015,311</b>

El balance presentado en las cuentas de Encargo de Confianza esta 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 esta 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.

**26. Otras revelaciones importantes:****Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana**

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 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.

**27. Estados financieros ajustados por inflación:**

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017, no aplica ajustar los estados financieros por inflación.

**JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre 2018 y 31 de Diciembre 2017