

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

ESTADOS SEMESTRALES



**ESTADOS FINANCIEROS, NOTAS A LOS ESTADOS,
FINANCIEROS (SEMESTRES DICIEMBRE 2017 Y JUNIO 2018)**

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

JMMB Puesto de Bolsa, S.A. (Miembro de la BVRD)
Estado de Situación Financiera
Por el Semestre al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre
2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	Año 2018 Notas	Al 30 Junio 2018 RD\$	Al 31 Diciembre 2017 RD\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,4,23	309,991,707	476,600,591
Inversiones en instrumentos financieros :			
A valor razonable con cambios en resultados	3,4	259,131,186	171,392,434
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados		-	
A valor razonable con cambios en ORI	3,4,23	10,395,709,882	9,665,874,209
A costo amortizado	3,4	139,347,795	112,264,707
Deudores por intermediación			
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia			
Cuentas por cobrar relacionadas			
Otras cuentas por cobrar	4	92,462,283	84,547,962
Impuestos por cobrar		13,058,910	11,834,074
Impuestos diferidos			
Inversiones en sociedades	4,7	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles	8	10,188,372	215,488
Propiedades, planta y equipo	9	31,969,440	32,426,309
Propiedades de Inversión			
Otros activos	10	8,443,601	10,069,106
TOTAL DE ACTIVOS		11,267,203,483	10,572,125,186
PASIVO			
Pasivos financieros:			
A valor razonable		-	-
A valor razonable-instrumento financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
Obligaciones por financiamiento	4,10,23	8,860,343,586	7,906,199,325

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	4,13	213,209,165	208,239,758
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,12	602,335,556	601,532,639
Acreedores por intermediación	4,16	167,597	214,280
Cuentas por pagar personas relacionadas	4,5	77,951,390	70,172,154
Otras cuentas por pagar	4,14	53,413,443	28,379,210
Provisiones		-	
Acumulaciones y otras obligaciones	15	21,299,688	22,968,806
Impuestos por pagar		1,790,775	1,542,621
Impuestos diferidos		-	
Otros pasivos		-	
TOTAL PASIVO		9,830,511,199	8,839,248,793
PATRIMONIO			
Capital	17	1,010,944,000	1,010,944,000
Aportes para futura capitalización	17	2,480	2,480
Reserva legal	17	202,188,800	234,693,936
Reservas de capital		-	
Resultados acumulados	17	(11,335,262)	(175,611,985)
Resultado del ejercicio	17	104,359,991	131,928,750
Superávit por revaluación			
Otro resultado integral	17	130,532,276	530,919,213
TOTAL PATRIMONIO		1,436,692,284	1,732,876,393
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		11,267,203,483	10,572,125,186

Guillermo Arancibia
Gerente General

Patria Rivera Rivera
Contralora

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 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 enero al 30 de junio de 2018 y 01 de enero al 30 de junio 2017****Expresado en Pesos Dominicanos**

	Por el semestre comprendido entre el 01 de enero al 30 junio 2018	Por el semestre comprendido entre el 01 de enero al 30 junio 2017
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable	577,529,810	465,425,932
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-
A costo amortizado	(6,798,475)	(7,139,417)
Total resultados por instrumentos financieros	570,731,336	458,286,514
Ingresos por servicios:		
Ingresos por administración de cartera	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-
Otros ingresos por servicios	-	-
Total ingresos por servicios		
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	5,699	136,511
Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(6,138,641)	(4,114,704)
Otras comisiones	-	-
Total resultados por intermediación	(6,132,942)	(3,978,193)
Ingresos (Gastos) por financiamiento		
Ingresos por financiamiento		
Gastos por financiamiento	(324,878,018)	(295,592,364)
Ingresos (Gastos) financieros	(324,878,018)	(295,592,364)
Gastos de administración y comercialización	(150,042,195)	(141,423,242)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Otros resultados:

Reajuste y diferencia de cambio	8,426,710	5,201,130
Resultado de inversiones en sociedades	-	505
Otros ingresos (gastos)	6,255,101	4,616,944
Operaciones descontinuadas (neto)		

Total otros resultados	14,681,811	9,818,580
-------------------------------	-------------------	------------------

Resultado antes de impuesto a la renta

Impuesto sobre la renta	-	-
-------------------------	---	---

UTILIDAD DEL EJERCICIO	104,359,991	27,111,295
-------------------------------	--------------------	-------------------

Estado de Otros Resultados Integrales:

Partidas que seran reclasificadas posteriormente al resultado del periodo

Activos Financieros a Valor Razonable por patrimonio	130,532,276	62,858,759
--	-------------	------------

TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES	234,892,267	89,970,054
---------------------------------------	--------------------	-------------------

Guillermo Arancibia
Gerente General

Patria Rivera Rivera
Contralora

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

Al 30 de Junio 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				31,860,239		31,860,239
Resultado del Ejercicio					27,111,295	27,111,295
Reserva Legal						-
Otros Ajustes					(204,208)	(204,208)
Dividendos en acciones						
Dividendos pagado en efectivo					(64,864,158)	(64,864,158)
Balance al 30 de junio 2017	<u>961,482,700</u>	<u>2,480</u>	<u>234,693,936</u>	<u>62,858,759</u>	<u>(99,039,390)</u>	<u>1,159,998,485</u>

	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
Balances al 01 de diciembre 2018	1,010,944,000	2,480	234,693,936	530,919,214	(43,683,238)	1,732,876,391
Gananciano realizada en instrumentos disponible para la venta				(400,386,937)		(400,386,937)
Resultado del Ejercicio					104,359,991	104,359,991
Reserva Legal			(32,505,136)		32,505,136	-
Otros Ajustes					(157,161)	(157,161)
Dividendos en acciones						-
Balance al 30 de junio 2018	<u>1,010,944,000</u>	<u>2,480</u>	<u>202,188,800</u>	<u>130,532,276</u>	<u>93,024,729</u>	<u>1,436,692,284</u>

Guillermo Arancibia
Gerente General

Patria Rivera Rivera
Contralora

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

Al 30 de Junio 2018 y 2017

Expresado en Pesos Dominicanos

	Al 30 Junio 2018 RD\$	Al 30 Junio 2017 RD\$
Actividades de Operación:		
Resultado del ejercicio	104,359,991	27,111,295
Ajuste por:		
Ingresos por intereses	(570,731,336)	(458,286,514)
Gasto de intereses	324,878,018	295,592,364
Otros ajustes		
Depreciacion y amortizacion	(6,040,797)	(4,563,507)
Diferencia en cambio no realizada	8,426,710	10,453,846
Cambio en activo y pasivo operativos:		
Otras cuentas por cobrar	56,038,858	(4,288,218)
Intangibles	(9,934,145)	111,820
Obligaciones por financiamiento	1,664,678,662	474,582,485
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	7,065,960	
Acreedores por intermediacion	(64,550)	(6,577)
Cuentas por pagar relacionadas	9,152,682	605,254
Acumulaciones y otras cuentas por pagar	7,304,741	5,268,474
Ingresos por interes	748,785,175	375,613,017
Interes pagado	(329,218,976)	(293,084,209)
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación	2,014,700,993	429,109,529
Actividades de Inversion:		
Inversiones en valores, neto	(2,107,444,471)	(504,918,376)
Adquisicion de mejoras en propiedad arrendada, vehiculos, equipos y otros activos	3,269,180	6,501,549
Flujo de efectivo neto usado en actividades de inversion	(2,104,175,291)	(498,416,827)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Actividades de Financiamiento		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	34,953,556	115,803,022
Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiamiento	34,953,556	115,803,022
Variacion de Efectivo y Equivalentes	(54,520,742)	46,495,725
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Periodo	364,512,449	318,016,725
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Periodo	309,991,707	364,512,449

Guillermo Arancibia
Gerente General

Patria Rivera Rivera
Contralora

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

1. Naturaleza del Negocio, Bases de Presentación y Principios Políticos 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 30 de Junio 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 30 de Junio 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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 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. Medicion del valor razonable- El Puesto de Bolsa utiliza la gererquia 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

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral de acuerdo con los párrafos 5.6.5 y 5.6.7. El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del periodo.

e. Saldos y transacciones en moneda extranjera- Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se traducen a la moneda funcional usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda en el renglón de reajuste y diferencia de cambio neto (Otros Resultados) en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$49.34 y RD\$48.19 por cada US\$1.00 al 30 de junio 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**Estados Financieros**

Al 30 de Junio 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**Estados Financieros**

Al 30 de Junio 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 doble 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

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Puesto de Bolsa, S.A. posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

Las prestaciones por terminación el Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean por tiempo indefinido; terminados sin causa justificada. JMMB Puesto de Bolsa, S.A. registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajos son terminados por esta.

r. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las siguientes normas habían sido publicadas o revisadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Norma nueva o enmendada	Resumen de requerimientos	Posible impacto sobre los estados financieros
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. La 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.	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 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de</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</i>	JMMB Puesto de Bolsa, S.A adopto esta norma por anticipado, mediante resolución No. R-CNV-2016-40-

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Contratos con Clientes *Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la IFRIC 13 Programas de Fidelización de Clientes.* *IV de fecha 23 de diciembre 2016.*

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:

	jun-18	dic-17
Efectivo en Bancos:		
Depositos en cuentas operativas	135,636,995	105,865,731
Depositos en cuentas administrativas	479,344	9,699,293
Depositos en cuentas de Ahorros	72,614,375	219,310,435
Deposito Banco Central de la Republica Dominicana	1,205,253	33,227,878
Total de Efectivo en Bancos	209,935,967	368,103,337
Equivalente de Efectivo:		
Inversiones en Certificados Financieros (a)	100,030,740	108,472,254
Total Equivalente de Efectivo	100,030,740	108,472,254
Efectivo asignado para fondo de caja chica:		
Efectivo Caja Chica	25,000	25,000
Total caja Chica	25,000	25,000
Total	309,991,707	476,600,591

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

Al 30 de Junio 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 30 de Junio 2018

Fecha de apertura	Fecha de vencimiento	Tasa	Institucion	valor
21-jun-18	23-jul-18	3.10%	Banco Lafise	509,880
09-jun-18	09-jul-18	3.20%	Banco Lafise	509,347
22-jun-18	22-jul-18	3.00%	Banco Promerica	1,008,149
			Total en USD	2,027,376
			Tasa Aplicable	49.34
			Equivalente DOP	100,030,740
			Total en DOP	100,030,740

Al 31 de Diciembre 2017

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
			Total en USD	2,250,929
			Tasa Aplicable	48.19
			Equivalente DOP	108,472,254
			Total en DOP	108,472,254

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

3. Inversiones en instrumentos financieros:

a) Detalle del Vencimiento de los Titulos Valores de Deudas Portafolio de Inversion para Comercializacion "PIC"

	jun-18	jun-18
Portafolio TVD "PIC"	Costo Amortizado	Valor Razonable
Hasta 1 mes:		
Entre 1 y 3 meses:	-	-
Entre 3 meses y 1 año:	31,735,200	31,770,658
Entre 1 y 5 años:	573,081,712	584,921,780
De 5 años en adelante:	6,346,789,535	6,516,612,728
Total	6,951,606,446	7,133,305,167

	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
Total	8,223,783,232	8,649,595,319

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

b) Detalle del Vencimiento de los Titulos Valores de Deudas Portafolio de Inversion para Comercializacion "PIC" restringido:

Portafolio TVD "PIC"	jun-18 Costo Amortizado	jun-18 Valor Razonable
Hasta 1 mes:		
Entre 1 y 3 meses:		
Entre 3 meses y 1 año:		
Entre 1 y 5 años:		
De 5 años en adelante:	<u>694,442,642</u>	<u>681,723,577</u>
Total	694,442,642	681,723,577

Portafolio TVD "PIC"	dic-17 Costo Amortizado	dic-17 Valor Razonable
Hasta 1 mes:		
Entre 1 y 3 meses:	87,607,636	87,468,452
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>
Total	704,093,656	736,605,057

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

4. Activo financiero:

Al 30 de junio de 2018
Activos financieros a

	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos Financieros según el estado de situación financiera:				
Efectivo y equivalente de efectivo			309,991,707	309,991,707
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	259,131,186	10,395,709,882		10,654,841,068
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			92,462,283	92,462,283
Inversiones en sociedades			6,900,307	6,900,307
Total	259,131,186	10,395,709,882	409,354,297	11,064,195,365

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros a

	Valor razonable cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Activos Financieros según el estado de situación financiera:				
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
Total	171,392,434	9,665,874,209	680,313,567	10,517,580,210

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

5. Pasivo Financiero:

Al 30 de junio de 2018
Pasivo financieros a

	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera:			
Pasivo financiero a valor razonable			
Pasivo financiero a costo amortizado		213,209,165	213,209,165
Instrumentos financieros derivados			
Operaciones de venta con pacto compra posterior			
Obligaciones por financiamiento		8,860,343,586	8,860,343,586
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		602,335,556	602,335,556
Acreedores por intermediación		167,597	167,597
Cuentas por pagar relacionadas		77,951,390	77,951,390
Otras cuentas por pagar		53,413,443	53,413,443
Otros pasivos			
Otros pasivos financieros			
Total	-	9,807,420,735	9,807,420,735

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Pasivo financieros a		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero según el estado de situación financiera:			
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 por financiamiento		7,906,199,325	7,906,199,325
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			
Total	-	8,814,737,366	8,814,737,366

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas:

Al 30 de Junio 2018					
Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar	Intereses Por Pagar
Banco Multiple BDI, S.A	10,727,212				
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A	51,593	42,246			
JMMB Sociedad administradora de Fondos de Inversión		144,449			
JMMB Sociedad Fiduciaria, S.A		-			
JMMB Holding Company Limited, SRL		81,224,890	7,561,860		
AFP JMMB BDI, S.A		8,030			
Jamaica Money Market Brokers, LTD (2NOTA2.4)		6,053,100		77,951,390	
Total	10,778,805	87,472,715	7,561,860	77,951,390	-

31 de Diciembre 2017					
Efectivo	Cuentas por cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar	Documentos por Pagar	Intereses 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	
Total	13,163,737.00	78,446,731.00	121,789,626.00	70,172,154.00	-

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

7. Inversiones en Sociedades:**Al 30 de Junio 2018**

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

Al 31 de Diciembre 2017

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

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

8. Activos Intangibles:

El comportamiento de los intangibles, es como sigue:

Costo:	Marcas y Licencias	Software	Otros	Total
Saldo inicial al 01 de enero 2017		1,680,523		1,680,523
Adiciones		-		-
Retiros		-		-
Saldo al 31 de diciembre 2017		1,680,523		1,680,523
Adiciones		11,551,872		11,551,872
Retiros		-		-
Saldo al 30 de Junio 2018		13,232,395		13,232,395
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 01 de enero 2017		(1,386,063)		(1,386,063)
Adiciones		(78,972)		(78,972)
Retiros				
Saldo al 31 de diciembre 2017		(1,465,035)		(1,465,035)
Adiciones		(1,578,988)		(1,578,988)
Retiros				
Saldo al 30 de Junio 2018		(3,044,023)		(3,044,023)
Valor Neto				
Saldo al 31 de diciembre 2017		215,488		215,488
Saldo al 30 de junio 2018		10,188,372		10,188,372

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

9. Propiedad, Planta y Equipo:

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

	Terreno	Edificaciones	Mobiliario y equipos	Equipo de Transporte	Equipo de Computos	Total
Costo:						
Saldo inicial al 01de enero 2017			14,718,027	3,565,120	16,354,692	34,637,840
Adiciones			305,469		2,096,787	2,402,256
Retiros			(9,295)		(1,629,622)	(1,638,917)
Transferencias						
Reclasificaciones o ajustes						
Saldo al 31 de diciembre 2017			15,014,201	3,565,120	16,821,857	35,401,178
Adiciones			347,056	2,268,781	1,389,103	4,004,940
Retiros						-
Transferencias						-
Reclasificaciones o ajustes						-
Saldo al 30 de Junio 2018			15,361,257	5,833,901	18,210,960	39,406,118
Depreciacion acumulada:						
Saldo inicial al 01de enero 2017			(9,197,677)	(1,587,356)	(3,432,095)	(14,217,128)
Cargo por amortizacion			(2,666,308)	(727,630)	(3,101,895)	(6,495,833)
Retiros					1,028,090	1,028,090
Transferencia						-
Reclasificaciones o ajustes						-
Saldo al 31 de diciembre 2017			(11,863,985)	(2,314,986)	(5,505,900)	(19,684,871)
Cargo por amortizacion			(1,359,323)	(417,918.51)	(1,464,131)	(3,241,373)
Retiros						-
Transferencia						-
Reclasificaciones o ajustes						-
Saldo al 30 de Junio 2018			(13,223,308)	(2,732,904)	(6,970,031)	(22,926,243)
Valor Neto						
Saldo al 31 de diciembre 2017			3,150,216	1,250,134	11,315,957	15,716,308
Saldo al 30 de junio 2018			2,137,949	3,100,997	11,240,929	16,479,874

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

	Mejora a la Propiedad Arrendada
Costo:	
Saldo inicial al 01 de enero 2017	29,863,086
Adiciones	
Retiros	(4,536,904)
Transferencias	
Reclasificaciones o ajustes	
Saldo al 31 de diciembre 2017	25,326,183
Adiciones	
Retiros	
Transferencias	-
Reclasificaciones o ajustes	
Saldo al 30 de Junio 2018	25,326,183
Amortizaciones:	
Saldo inicial al 01 de enero 2017	(10,630,169)
Adiciones	(2,522,916)
Retiros	4,536,904
Transferencias	
Reclasificaciones o ajustes	
Saldo al 31 de diciembre 2017	(8,616,181)
Adiciones	(1,220,436)
Retiros	
Transferencias	-
Reclasificaciones o ajustes	
Saldo al 30 de Junio 2018	(9,836,617)
Valor Neto	
Saldo al 31 de diciembre 2017	16,710,001
Saldo al 30 de junio 2018	15,489,566
Conciliación Propiedad, Planta y Equipo Neto:	
Saldo al 31 de diciembre 2017	32,426,309
Saldo al 30 de junio 2018	31,969,440

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

10. Otros Activos:

Los otros activos, se detallan como siguen:

Detalle	Al 30 de junio 2018	Al 31 de diciembre 2017
Depositos en garantia	919,106	846,173
Seguro pagados por anticipados	469,448	1,103,296
Fianzas Pagadas		
Otros	7,055,048	8,119,637
Total	8,443,601	10,069,106

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

11. Obligaciones por financiamiento:

a) Un detalle de las obligaciones por financiamiento es como sigue:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Capital:		
Capital Acuerdo de recompra DOP	6,801,249,855	5,902,273,178
Capital Acuerdo de recompra en USD 40,617,153 y 42,647,021 al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017, respectivamente	<u>2,004,050,305</u>	<u>1,958,779,942</u>
Total	8,805,300,159	7,861,053,120
	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Interes:		
Interes Acuerdo de recompra DOP	46,667,932	38,062,387
Interes Acuerdo de recompra en USD 169,751 y 146,998 al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017, respectivamente	<u>8,375,495</u>	<u>7,083,817</u>
Total	55,043,427	45,146,204

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

Plazo	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
Entre 0 y 1 meses:	25,693,252	-
Entre 1 y 3 meses:	992,293,108	1,345,835,115
Entre 3 y 6 meses:	5,206,676,069	-
Entre 6 meses y 1 año:	2,580,637,731	6,515,218,006
Total	8,805,300,159	7,861,053,121

Para el semestre comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio 2018 se registro en el estado de resultados por concepto de gasto por financiamiento el monto de DOP\$ 297,527,959 y para el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2017, por el mismo concepto se registro el monto de DOP\$261,722,518

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2018 las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 5.35% y 10.00% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dolares estadounidenses entre 1.70% y 4.00%

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2017 las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 7% y 10.60% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dolares estadounidenses entre 2.25% y 4.65%

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

12. Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras:

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

	Al 30 de junio 2018					Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	
Obligaciones a la vista:						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular de la Republica Dominicana- con tasas de 8.50%			400,000,000			400,000,000
Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos con tasas de 7.5%		-	200,000,000			200,000,000
Interes por Pagar	2,335,556					2,335,556
Total	2,335,556	-	600,000,000			602,335,556

	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	
Obligaciones a la vista:						
Obligaciones con instituciones financieras:						
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
Total	1,532,639	400,000,000	200,000,000			601,532,639

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

13. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos:

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

	Acciones aportadas en Circulación	Capital	Interes	Total
AL 30 de junio 2018	194,217	213,209,165	-	213,209,165
AL 31 de diciembre 2017	194,217	208,239,758	318,520	208,558,278

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 30 de junio 2018 y 01 de enero al 30 de junio 2017, el Puesto de Bolsa, registro por concepto de gasto por obligaciones por acciones preferentes DOP\$7,421,989.35 y DOP\$7,139,417.34, respectivamente.

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

14. Otras Cuentas por pagar:

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

	Al 30 de junio 2018	Al 31 de Diciembre 2017
Proveedores locales (a)	17,827,057	14,180,076
Proveedores extranjeros		
Otros proveedores (b)	<u>35,586,385</u>	<u>14,199,134</u>
	53,413,443	28,379,210

- (a) Proveedores locales, al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, el monto más significativo que presenta este reglón esta compuesto por provisión de auditoria externa por DOP\$ 6,027,877 y DOP\$6,311,864, respectivamente.
- (b) Otros Proveedores, al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, el monto mas significativo que presenta este reglón esta compuesto por vencimiento de inversiones pendientes de clientes por dar instrucciones por DOP\$28,283,540.20 y DOP\$13,342,631.00, respectivamente.

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

15. Acumulaciones y Otros Obligaciones:

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

	Al 30 de junio 2018	Al 31 de diciembre 2017
Vacaciones		
Retencion de empleados	1,337,180	1,234,159
Bonificacion por pagar	16,490,453	21,734,647
Regalia Pascual	3,472,055	-
Impuesto por pagar		
Otras retenciones		
Dividendos por pagar		
Otras acumulaciones		
Total	21,299,688	22,968,806

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

16. Impuesto:

El Código Tributario de la República Dominicana según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta a pagar sería el mayor del impuesto sobre la base de la renta neta imponible o el 1% sobre los activos sujetos a impuestos.

La conciliación estimada de los resultados según estados financieros y para propósitos fiscales al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017, es como sigue:

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	104,359,991	27,111,295
Diferencias permanentes:		
Impuestos Asumidos y no deducibles	2,352,488	3,397,925
Multas, recargos e intereses	77,015	237,751
Ingresos sobre bonos del estado	232,322,803	(187,657,443)
Otas partidas no deducibles	77,015	852,975
	<u>339,189,313</u>	<u>(156,057,497)</u>
Más diferencia de tiempo:		
Diferencia en depreciacion de activos categoria II (i)		
Perdida sobre bonos del estado	22,266,992	47,962,173
Pérdida en venta de mobiliario y equipo		
Diferencia en cambio año corriente	(i)	(i)
	<u>22,266,992</u>	<u>47,962,173</u>
Ganancia (Pérdida) fiscal imponible	361,456,305	(108,095,324)
Menos pérdidas compensables		
Años anteriores		
Efecto de inflacion en la pérdida trasladable		
Ganancia (Pérdida) fiscal acumulada	361,456,305	(108,095,324)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

El impuesto sobre los activos determinados y el saldo a favor al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017 , es como sigue:

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Activos sujetos a impuestos	16,479,874	17,308,182
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	164,799	173,082
Anticipos pagados		
Impuesto años anteriores		
Saldo a favor años anteriores		
Impuesto por pagar (saldo a favor) (i)	164,799	173,082

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

17. Patrimonio:

Capital Scrito y Pagado

Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017, el Capital Social Autorizado de la Compañía es de DOP\$ 1,156,000,000.00 respectivamente

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

	Al 30 de Junio 2018						
	Acciones aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Otro resultado integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
Accionistas comunes (Clase A):							
JMMB Holding Company Limited, SRL	7,691,887	808,757,856	161,751,571	1,984	104,426,164	74,420,028	1,149,357,602
Banco BDI, S.A.	769,156	80,872,376	16,174,475	198	10,442,176	7,441,689	114,930,914
América Corp, S.A.	769,156	80,872,376	16,174,475	198	10,442,176	7,441,689	114,930,914
Roberto Jiménez Collie	384,570	40,435,291	8,087,058	99	5,220,972	3,720,762	57,464,182
Keith Patrice Duncan	19	2,034	407	0	263	187	2,891
Donna Kaye Duncan - Scott	19	2,034	407	0	263	187	2,891
Noel Adverse Lyon	19	2,034	407	0	263	187	2,891
	9,614,827	1,010,944,000	202,188,800	2,480	130,532,276	93,024,729	1,436,692,284

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 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
<u>Accionistas comunes (Clase A):</u>							
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
	10,109,440	1,010,944,000	234,693,936	2,480	530,919,214	(43,683,238)	1,732,876,392

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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.

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

	Al 30 de Junio de 2018	Al 30 de Junio de 2017
Ingresos por Intermediacion:		
Comisiones de operaciones bursatiles	5,699	136,511
Comisiones de operaciones extra bursatiles		
Comisiones y servicios		
Otras Comisiones	(6,138,641)	
Gastos por comisiones y servicios		(4,114,704)
Total	(6,132,942)	(3,978,193)
Ingresos por servicios:		
Administracion de cartera		
Custodia de valores		
Asesoría Financiera		
Total		

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.

(Continúa)

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

19. Ingresos (Gastos) Financieros :

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuacion de activos/pasivos financieros		
Diferencia Cambiaria, neta	8,426,710	5,201,130
Comisiones de operaciones bursatiles		
Otros (a)	6,255,101	4,616,944
Total ingresos financieros	14,681,811	9,818,075

Gastos financieros

Perdida en valuacion de activos/pasivos financieros

Diferencia cambiaria, neta

Comisiones de operaciones bursatiles

Otros

Total gastos financieros

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

(a) Detalle Rendimiento por Depositos a la Vista Bancos del Pais

	Al 30 de junio 2018
Banco DBI	155,249
Banco Banesco	3,156,222
JMMB Bank , S.A.	4,426
Banco Santa Cruz	3,017
Banco Caribe	744,233
Citibank	1,221
Asociacion Cibao	14
Banco Ademi	129,517
Asociacion Popular de Ahorro y Prestamos	82,806
Banco Lopez de Haro	913
Banco BHD Leon	610,240
Banco Popular	96,737
Banco de Reservas	4,354
Banco Promerica	6,168
Banco Lafise	938,042
Total	5,933,159

	Al 30 de junio 2017
Banco DBI	261,653
Banco Banesco	2,356,099
JMMB Bank , S.A.	5,408
Banco Santa Cruz	100,533
Banco Caribe	734,602
Citibank	1,060
Asociacion Cibao	13
Banco Ademis	15,067
Asociacion Popular de Ahorro y Prestamos	15
Banco Lopez de Haro	777
Banco BHD Leon	604,509
Banco Popular	1,466
Banco de Reservas	25,860
Total	4,107,060

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

20. Ingresos (Gastos) por Financiamiento :

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

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Ingresos por financiamiento	0	0
Gastos por financiamiento	(324,878,018)	(295,592,364)
Total	(324,878,018)	(295,592,364)

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Interes Prestamo Banco Popular	(16,769,028)	(20,787,840)
Interes Prestamo Asociacion Cibao		(2,764,722)
Interes Prestamo Asociacion Popular de Ahorros y Prestamos	(7,500,000)	
Interes Prestamo Banesco		
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior - Otras Obligaciones		(7,809,128)
Otros Gastos Financieros Diversos	(62,089)	(54,171)
Comisiones Transferencia Bonos	(24,634)	(3,550)
Cargos Bancarios	(911,257)	(621,483)
Interes Producto Sure Invetors	(297,527,959)	(261,722,519)
Comisiones Agentes Captadores	(2,083,052)	(1,828,951)
Total	(324,878,018)	(295,592,364)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

21. Resultados por Lineas de Negocios:

Tipo de contrato	Comisiones	Al 30 de junio 2018														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		3,279,948	(112,740)	233,276,203	(104,679,172)			445,765,570					(6,798,475)			570,731,336
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	5,699															5,699
Comisiones por operaciones extra bursatiles																-
Gastos por comisiones y servicios	(6,138,641)															(6,138,641)
Otras comisiones																
Total	(6,132,942)	3,279,948	(112,740)	233,276,203	(104,679,172)	-	-	445,765,570	-	-	-	-	(6,798,475)	-	-	564,598,393

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Tipo de contrato	Comisiones	Al 30 de junio 2017														Total DOP
		Ajuste a valor razonable		A valor razonable		Otros		Intereses		A costos amortizacion		Otros		Otros		
		Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	
A valor razonable		5,983,483	(1,020,987)	150,932,336	(65,435,522)			374,966,622					(7,139,417)			458,286,515
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	136,511															136,511
Comisiones por operaciones extra bursatiles																-
Gastos por comisiones y servicios	(4,114,704)															(4,114,704)
Otras comisiones																
Total	(3,978,193)	5,983,483	(1,020,987)	150,932,336	(65,435,522)	-	-	374,966,622	-	-	-	-	(7,139,417)	-	-	454,308,322

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

22. Gastos de Administración y Comercialización:

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
Sueldos al personal	50,551,368	45,733,333
Beneficios al personal	32,844,237	22,572,803
Aportes al plan de pensiones	2,784,269	2,517,834
Cargas Sociales	2,819,730	2,780,327
Otras Compensaciones al personal	2,056,784	10,282,827
Total, remuneraciones y beneficios al personal	91,056,389	83,887,124
Viajes	3,867,114	3,599,720
Comisiones		
Promoción y publicidad	5,548,912	5,188,602
Otros		
Total , gastos operativos	9,416,026	8,788,322

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Servicios de proveedores locales		
Servicios de proveedores extranjeros		
Arrendamientos	8,549,698	7,887,957
Asesoría Legal	215,331	250,486
Amortización de Intangibles		
Amortización de software	1,578,988	40,233
Amortización mejora a la propiedad arrendada	1,220,436	1,302,480
Gastos de depreciación	3,241,372	3,194,258
Cuotas y comisiones pagadas	3,479,500	3,465,500
Gastos de comunicación	2,607,870	2,471,805
Electricidad	1,040,597	1,081,138
Seguro y reaseguros		517,247
Mantenimiento y reparaciones	3,653,077	2,649,588
Auditoría y Consultoría	10,661,157	11,480,055
Otros	13,321,754	14,407,048
Total, otros gastos de administración	49,569,780	48,747,795
Total, de gastos de administración y comercialización	150,042,195	141,423,242

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

23. Gestión del riesgo financiero:

El Grupo JMMB, y por extensión JMMB PUESTO DE BOLSA S.A, tiene un firme compromiso con las buenas prácticas de gestión de riesgos. Esto ayuda a asegurar que el Grupo JMMB y sus filiales continúan brindando como negocio en el futuro previsible inversiones y servicios de primera clase a sus clientes.

De acuerdo con la Política de Riesgos del Grupo JMMB, JMMB PUESTO, por tanto, se compromete a:

- i. Asegurar que la cultura de riesgo esté profundamente arraigada en la organización y que la Junta, directivos, jefes de equipo y todos los miembros del equipo sean conscientes y estén alineados en su rol y responsabilidad en la gestión de riesgos.
- ii. Asegurar que se implementen las mejores prácticas para gestionar los riesgos a los que está expuesta la empresa y que se asignen recursos suficientes para la gestión del riesgo.
- iii. Implementar procesos eficaces y adaptables para la identificación continua, medición y gestión de todas las exposiciones de riesgo.
- iv. Asegurar que la compañía esté adecuadamente capitalizada para protegerse de efectos importantes.

Dada la naturaleza del negocio, los instrumentos financieros están registrados a sus valores de mercado.

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

Riesgo de Crédito o Riesgo de Contraparte

Seguimiento del riesgo de contraparte es una parte importante de las operaciones generales de la empresa del Grupo JMMB y por extensión JMMB PUESTO. Esto es como consecuencia del impacto negativo que podría tener en última instancia, si una de las contrapartes clave de la compañía incumple sus obligaciones.

Al 30 de Junio 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, Feller-Rate, Pacific Credit Rating 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.

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A. Miembro de la BVRD**Estados Financieros****Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017**

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 30 de junio del 2018, JMMB Puesto de Bolsa S.A. no posee un riesgo de contraparte importante asociado a la cartera de inversión.

El 87.4% de la cartera se compone de bonos del gobierno emitidos por el Banco Central y el Ministerio de Hacienda, el 12.6% 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 es a la tasa de interés y tipo de cambio.

Riesgo de Precio

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

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 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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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

	Junio 2018	Junio 2017	Límite 5.00
Duración del Total del Portafolio	4.70	4.97	(0.27)
Duración-Local (DOP) largo plazo	4.63	4.77	(0.14)
Duración-Local (USD) largo plazo	4.73	5.30	(0.57)
Duración-Global largo plazo	5.10	5.83	(0.73)

A la fecha de emisión de estas notas la entidad se encontraba dentro de los Límites

Riesgo de tipo de cambio

JMMB PUESTO 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 determinarían 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 30 de Junio 2018, la posición neta en moneda extranjera de JMMB Puesto de Bolsa S.A. fue una posición larga de USD 0.21MM, estuvo dentro del límite establecido (USD15MM), aprobado por el comité de riesgo del Puesto de Bolsa.

	Al 30 de Junio 2018		Al 31 de Diciembre 2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,622,077	178,713,292	3,812,230	183,711,363
Inversiones en Valores	45,702,322	2,254,952,562	46,742,502	2,252,521,174
Rendimientos por Cobrar	874,242	43,135,090	797,893	38,450,447
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,093,614	53,958,907	1,087,358	51,312,408
Otros activos	62,303	3,074,043	209,959	10,117,945
	51,354,558	2,533,833,894	52,649,942	2,536,113,338

Pasivos:

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

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Cuentas por Pagar	268,778	13,261,526	(395,018)	(19,035,908)
Instrumentos vendidos bajo acuerdo de recompra	40,786,903	2,012,425,800	(40,647,021)	(1,958,779,942)
Otros pasivos	26,962	1,330,317	(170,764)	(8,229,094)
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos	4,321,223	213,209,165	(4,321,223)	(208,239,757)
Cuentas por pagar a relacionadas	374,143	18,460,219		
	45,778,010	2,258,687,027	(45,534,026)	(2,194,284,702)
Exposición neta	97,132,568	4,792,520,921	7,115,916	341,828,637

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 descalce 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.

Es imperativo que se mantenga un inventario adecuado de activos líquidos para satisfacer cualquier reducción inesperada de fondeo o una disminución general de la liquidez del mercado.

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 el préstamo
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.

Riesgo de fondeo se cuantifica como el producto de 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.

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.

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

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.

Parámetros de riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez de JMMB Puesto De Bolsa S.A es la siguiente:

Riesgo de Liquidez	Junio 2018	Junio 2017	Límite
Activos Líquidos/Total de activos	7.64%	7.02%	8%

Al 30 de junio 2018 la razón de liquidez fue por debajo del límite, debido a la disminución de los activos líquidos por DOP303.7 MM en bonos y reverse repos en pesos.

Valor en riesgo

El principal método a través del cual la compañía monitorea su exposición al riesgo de mercado 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.

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

El Var/Capital Económico es el siguiente:

	Junio 2018	Junio 2017	Límite
Var/Capital Económico	11.39%	6.03%	33%

Al 30 de Junio 2018 el Var/Capital Económico estuvo dentro del límite establecido por la política de riesgo de JMMB Puesto de Bolsa.

La prueba de Prueba de Stress/ Capital económico:

	Junio 2018	Junio 2017	Límite
Prueba de Stress/Capital económico	98.12%	102.49%	100%

Al 30 de Junio 2018 la Prueba de Stress/Capital Económico estuvo dentro del límite establecido por la política de riesgo de JMMB Puesto de Bolsa.

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. This will be done on an ongoing basis and all material operational risk exposures of the entity, and associated mitigants, will be captured and recommendations made where relevant. 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.

While the risk management function is responsible for the existence of an appropriate operational risk management framework and provides reporting on operational risks, other business teams are involved in ensuring a operational risk is

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

actively managed. 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, The operations, internal audit and compliance functions both act as additional layers of control, assessment of controls and enforcement of adherence to regulatory requirements, respectively. Operaciones, auditoría interna y cumplimiento, actúan como puntos adicionales de control, evaluación de los controles y el cumplimiento de los requisitos regulatorios, respectivamente, por lo tanto, JMMB Puesto de Bolsa impartió un taller a todos los Gerentes de los departamentos con relación al formulario del proceso continuo de mejoras que debe ser llenado en caso de algún evento de riesgo operacional.

Al 30 de junio 2018, fueron reportados al departamento de riesgo, riesgos operacionales e inconvenientes con el sistema Dimsa del Puesto de Bolsa, éstos inconvenientes 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

De los Riesgos Legales de JMMB Puesto de Bolsa tenemos los siguientes:

- El 10 de febrero del 2016 la Superintendencia de Valores se pronuncia con una sanción administrativa a JMMB Puesto de Bolsa, S.A. por el incumplimiento a las obligaciones establecidas en la regulación del mercado de valores, las cuales se verifica el siguiente hecho:
Incumplimiento con el artículo 12 literales a) b) y f) de la norma que regula la Prevención y Control de Lavado de Activos Y Financiamiento al Terrorismo en el Mercado de Valores Dominicano (R-CNV-2012-01-MV) por no mantener los sustentos documentales y realizar la debida diligencia que avalen el origen de los fondos utilizados por dos inversionistas del puesto de bolsa.
- El 23 de marzo del 2016 la Superintendencia de Valores se pronuncia con una sanción administrativa a JMMB Puesto de Bolsa, S.A. por la remisión inexacta del Estado de Cartera de Inversiones, el cual presentó una diferencia ascendente a la suma de RD\$3,130,000.00 detectada al realizar el cruce contable entre la información remitida por el participante y los estados presentados por Cevaldom.

El 8 de Septiembre del 2017 la Superintendencia de Valores se pronuncia con una sanción administrativa a JMMB Puesto de Bolsa, S.A. por la remisión inexacta del Estado de Cartera de Inversiones y el reporte sobre el Patrimonio Garantía de Riesgo Primario Nivel 1 correspondiente al mes de marzo 2016, el cual presentó una diferencia en el estado de cartera de inversión ascendente a la suma de RD\$18,417,078.29 detectada al realizar el cruce del punto 9 (Inversiones en otras obligaciones) con la cuenta contable 1.2.3.00.00.00.00.00.0 Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones) del Balance General Resumido y otra diferencia de RD\$35,346,279.53 en el Patrimonio Garantía de Riesgo Primario Nivel 1, al comparar el cálculo proporcionado por la entidad del informe físico y el realizado de manera automática por el Sistema de Remisión de Información (SERI).

Al 18 de junio 2018 la Superintendencia de Valores se pronuncia con un procedimiento administrativo sancionador a JMMB Puesto de Bolsa, S.A. por la remisión inexacta del reporte sobre Legal Lending Limit, la

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Superintendencia constató que el participante no contempló en el cálculo del el Legal Lending Limit la totalidad de los saldos en pesos dominicanos por los emisores a saber:

Fondo Mutuo Renta Fija Nacional-BHD Liquidez	DOP 50,014,686.44,
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	DOP 50,141,525.16
Ege Haina	DOP 39,229,468.72

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 30 de Junio 2018, Jmmb Puesto de Bolsa S.A no tiene hechos relevantes que afecte el riesgo reputacional del Puesto de Bolsa.

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:

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Plazo	Al 30 de junio 2018									Total 30 Dias	Total 90 Dias
	7 Dias	15 Dias	30 Dias	60 Dias	90 Dias	180 Dias	360 Dias	>>360 Dias	Total Bandas		
Pasivos Financieros:											
Depositos a plazo y repos			102,219,600	282,398,433	453,135,261	4,126,374,183	3,680,061,287	161,111,395	8,805,300,159	102,219,600	837,753,295
Contratos de derivados											
Total Pasivos	-	-	102,219,600	282,398,433	453,135,261	4,126,374,183	3,680,061,287	161,111,395	8,805,300,159	102,219,600	837,753,295
Activos Financieros											
Fondos disponibles	209,960,967								209,960,967	209,960,967	
Inversiones Financieras			100,030,740				31,770,658	9,349,861,022	9,481,662,420	100,030,740	100,030,740
Compra con pacto											
Contratos de derivados											
Total Activos	209,960,967	-	100,030,740	-	-	-	31,770,658	9,349,861,022	9,691,623,387	309,991,707	100,030,740
Flujo de caja Estatico	209,960,967	-	(2,188,860)	(282,398,433)	(453,135,261)	(4,126,374,183)	(3,648,290,629)	9,188,749,627			
Flujo de Caja Acumulado	209,960,967	209,960,967	207,772,107	(74,626,326)	(527,761,588)	(4,654,135,771)	(8,302,426,400)	886,323,227			

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

Plazo	Al 31 de diciembre 2017								Total Bandas	Total 30 Dias	Total 90 Dias
	7 Dias	15 Dias	30 Dias	60 Dias	90 Dias	180 Dias	360 Dias	>>360 Dias			
Pasivos Financieros:									-		
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									-		
Total Pasivos	-	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
Activos Financieros											
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											
Total Activos	476,600,591	-	13,069,999	-	-	54,413,223	10,615,494	8,617,407,264	9,172,106,571	489,670,590	13,069,999
Flujo de caja Estatico	476,600,591	(51,323,147)	(100,891,492)	(164,028,109)	(774,497,130)	(6,114,201,851)	(499,050,807)	8,538,445,395			
Flujo de Caja Acumulado	476,600,591	425,277,444	324,385,952	160,357,843	(614,139,287)	(6,728,341,138)	(7,227,391,945)	1,311,053,450			

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 un detalle por nivel de activo y pasivo:

	Nivel 1	Al 30 de Junio 2018		Total RD\$
		Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación:				
Incluir todos los Activos Financieros				
Cuotas de participación en fondos		279,009,333		279,009,333
Gobierno de la República Dominicana		5,887,588,856		5,887,588,856
Bonos Corporativos		577,875,397		577,875,397
Bonos Soberanos		2,916,167,427		2,916,167,427
Total		9,660,641,013		9,660,641,013
	Nivel 1	Al 31 de Diciembre 2017		Total RD\$
		Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación:				
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
Total		9,557,592,808		9,557,592,808

(Continúa)

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio 2018 y 31 de Diciembre 2017

24. Plan de beneficios basados en acciones:

Al 30 de junio 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 30 de junio 2018 y 31 de Diciembre 2017, la composición de los instrumentos financieros con riesgo fuera de balance es la siguiente:

	Al 30 de junio 2018	Al 31 de diciembre 2017
Encargos de Confianza Deudoras	12,460,100,974	4,391,908,951
Otras Cuentas de Orden Deudora	2,384,966,960	2,378,106,360
Total	14,845,067,934	6,770,015,311

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 30 de Junio 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 30 de Junio 2018 y 31 de diciembre 2017, no aplica ajustar los estados financieros por inflación.