

**Informe de los Auditores Independientes sobre los
Estados Financieros Resumidos**

A los Accionistas

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

Opinión

Los estados financieros resumidos que se acompañan, los cuales comprenden el estado de situación resumido al 31 de diciembre de 2016 y el estado de resultados resumido por el año terminado en esa fecha y la nota relacionada, se derivan de los estados financieros auditados de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan, son consistentes, en todos los aspectos materiales con los estados financieros auditados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto, la lectura de los estados financieros resumidos, no sustituye la lectura de los estados financieros auditados de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

Los estados financieros auditados y nuestro informe al respecto

Expresamos una opinión no modificada sobre los estados financieros de JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A, en fecha 15 de febrero de 2017, la cual incluye el siguiente asunto:

Asunto de Énfasis:

Los estados financieros auditados, indican que la Administradora realiza transacciones y mantiene saldos importantes con su Casa Matriz y entes relacionados. El 100 100% de los ingresos por comisión de administración de fondos de inversión provienen de compañías relacionadas, los cuales son propios de las actividades que lleva a cabo la Administradora. Nuestra opinión no ha sido modificada con relación a este asunto.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Resumidos

La administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos de conformidad con las bases descritas en la nota 1 a los estados financieros resumidos que se acompañan.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de si estos estados financieros resumidos son consistente, en todos los aspectos materiales con los estados financieros auditados basados en nuestros procedimientos, los cuales fueron realizados de conformidad con la Norma Internacional de Auditoría 810, "Encargos para reportar sobre estados financieros resumidos".

15 de febrero de 2017



Santo Domingo,
República Dominicana

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

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016 y 2015

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,778,686	31,416,593
Cuentas por cobrar:		
Casa Matriz y entes relacionados	1,582,471	1,100,979
Funcionarios y empleados	41,921	2,112
Otras cuentas por cobrar	-	9,929
	<u>1,624,392</u>	<u>1,113,020</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>1,398,466</u>	<u>364,566</u>
Total activos corrientes	21,801,544	32,894,179
Inversiones	11,391,081	7,010,710
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	4,009,846	3,740,053
Otros activos	<u>491,804</u>	<u>483,182</u>
Total activos	<u>37,694,275</u>	<u>44,128,124</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar		
Proveedores	2,405,520	2,302,373
Casa Matriz y entes relacionados	<u>5,424,110</u>	<u>4,619,412</u>
	7,829,630	6,921,785
Impuesto sobre la renta por pagar	23,163	34,898
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>3,650,832</u>	<u>1,978,886</u>
Total pasivos	11,503,625	8,935,569
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado	90,000,000	45,000,000
Aportes pendientes de capitalización	-	25,000,000
Pérdidas acumuladas	<u>(63,809,350)</u>	<u>(34,807,445)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>26,190,650</u>	<u>35,192,555</u>
	<u>37,694,275</u>	<u>44,128,124</u>

Continua

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:		
Comisión por administración de fondos	4,075,973	104,163
Otros ingresos	<u>183,666</u>	<u>224,861</u>
	<u>4,259,639</u>	<u>329,024</u>
Gastos operativos:		
Compensaciones al personal	23,042,041	14,594,669
Depreciación	532,012	289,051
Gastos generales y administrativos	<u>12,322,635</u>	<u>12,977,946</u>
	<u>35,896,688</u>	<u>27,861,666</u>
Pérdida en operaciones	<u>(31,637,049)</u>	<u>(27,532,642)</u>
Ingresos financieros, neto:		
Intereses ganados	2,714,827	1,277,194
Pérdida en cambio de moneda, neta	<u>(37,081)</u>	<u>(13,202)</u>
	<u>2,677,746</u>	<u>1,263,992</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	<u>(28,959,303)</u>	<u>(26,268,650)</u>
Impuesto sobre la renta:		
Corriente	(40,098)	(37,401)
Años anteriores	<u>(2,504)</u>	<u>-</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>(42,602)</u>	<u>(37,401)</u>
Pérdida neta	<u>(29,001,905)</u>	<u>(26,306,051)</u>

Continúa

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes pendientes de capitalización</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	18,800,000	-	(8,501,394)	10,298,606
Resultado integral-pérdida neta	-	-	(26,306,051)	(26,306,051)
Transacciones con accionistas de la Administradora:				
Aportes pendientes de capitalización	-	25,000,000	-	25,000,000
Emisión de 262,000 acciones	<u>26,200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,200,000</u>
Total de transacciones con accionistas de la Administradora	<u>26,200,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>-</u>	<u>51,200,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>45,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>(34,807,445)</u>	<u>35,192,555</u>
Resultado integral - pérdida neta	-	-	(29,001,905)	(29,001,905)
Transacciones con accionistas de la Administradora:				
Emisión de 200,000 acciones	20,000,000	-	-	20,000,000
Capitalización de aportes para futuras capitalizaciones	<u>25,000,000</u>	<u>(25,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de transacciones con accionistas de la Administradora	<u>45,000,000</u>	<u>(25,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>20,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>90,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(63,809,350)</u>	<u>26,190,650</u>

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

Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pérdida neta	(29,001,905)	(26,306,051)
Ajustes por:		
Depreciación	532,012	289,051
Intereses ganados	(2,714,827)	(1,277,194)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente y años anteriores	42,602	37,401
Cambios en:		
Cuentas por cobrar	(511,372)	6,416,840
Gastos pagados por anticipado	(1,033,900)	(364,566)
Otros activos	(8,622)	460,545
Cuentas por pagar	907,845	3,226,877
Impuesto sobre la renta por pagar	(37,402)	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>1,671,946</u>	<u>1,781,812</u>
Efectivo usado en las operaciones	<u>(30,153,623)</u>	<u>(15,735,285)</u>
Intereses cobrados	2,714,827	1,154,172
Impuestos pagados	<u>(16,935)</u>	<u>(2,503)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación	<u>(27,455,731)</u>	<u>(14,583,616)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	(4,380,371)	(7,010,710)
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	<u>(801,805)</u>	<u>(4,029,104)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(5,182,176)</u>	<u>(11,039,814)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aportes pendientes de capitalización	-	25,000,000
Acciones emitidas	<u>20,000,000</u>	<u>26,200,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>20,000,000</u>	<u>51,200,000</u>

Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(12,637,907)	25,576,570
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>31,416,593</u>	<u>5,840,023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>18,778,686</u>	<u>31,416,593</u>

Edgar Del Toro
Gerente General

Evelyn Paniagua
Contadora

Nota a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Bases de presentación de los estados financieros resumidos

La publicación de los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años finalizados en esas fechas que se acompañan, han sido preparados por JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (la Administradora) con el propósito de cumplir con lo establecido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en el sentido de publicar los estados financieros resumidos en un periódico de circulación nacional.

Los estados financieros resumidos se derivan de los estados financieros auditados de la Administradora y no contienen toda la información necesaria para obtener un completo entendimiento de la posición financiera y el desempeño financiero de la Administrador al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por los años finalizados en esas fechas.

Los estados financieros resumidos deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que incluyen todas las revelaciones requeridas. Los estados financieros pueden observarse en el sitio Web de la Administradora www.jmmb.com.