

JMMB Puesto de Bolsa, S. A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre de 2019 y 2018, e Informe de
los Auditores Independientes*

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de JMMB Puesto de Bolsa, S.A. (el "Puesto"), los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

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

Base para la Opinión

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

Énfasis en Asunto

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, según se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las cuales representan una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no están diseñados para ser usados por aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.



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

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestro entendimiento obtenido en la auditoría, o de lo contrario sí parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho a los encargados del gobierno del Puesto.

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

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

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

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



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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

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

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

Deloitte.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno del Puesto en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Deloitte

29 de junio de 2020

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,4	RD\$ 970,345,520	RD\$ 409,255,116
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	3,4	175,312,875	8,314,645
A valor razonable con cambios en ORI	3,4	11,407,314,501	9,953,892,327
A costo amortizado	3,4	158,477,100	145,385,477
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,6	114,646,605	101,537,860
Otras cuentas por cobrar	4	120,388,124	4,125,871
Impuestos por cobrar		19,131,701	13,842,814
Inversiones en sociedades	4,5	6,900,307	6,900,307
Activos intangibles		7,014,214	8,994,446
Mejoras en propiedades, vehículos y equipos, Netos	7	34,246,990	27,543,842
Otros activos	8	<u>3,408,660</u>	<u>27,282,218</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>RD\$13,017,186,597</u>	<u>RD\$10,707,074,923</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	4,10	RD\$ 228,916,861	RD\$ 217,217,954
Obligaciones con instituciones financieras	4,9	250,166,667	802,749,444
Acreedores por intermediación	4	545,046	118,581
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,6	79,283,339	78,273,153
Otras cuentas por pagar	4,11	81,383,214	55,898,864
Acumulaciones y otras obligaciones	12	26,482,343	21,759,450
Impuestos por pagar		3,338,188	1,917,103
Otros pasivos	4,13	<u>10,759,552,309</u>	<u>8,392,317,275</u>
Total de pasivos		11,429,667,967	9,570,251,824
PATRIMONIO	15		
Capital		1,010,944,000	1,010,944,000
Aportes para futura capitalización		2,480	2,480
Reserva legal		202,188,800	202,188,800
Resultados acumulados		59,061,077	(11,178,102)
Resultado del ejercicio		226,383,591	159,029,906
Otro resultado integral		<u>88,938,682</u>	<u>(224,163,985)</u>
Total patrimonio		<u>1,587,518,630</u>	<u>1,136,823,099</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>RD\$13,017,186,597</u>	<u>RD\$10,707,074,923</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.
**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
RESULTADO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS:			
A valor razonable	16	RD\$ 1,380,131,927	RD\$ 1,110,272,543
A costo amortizado	16	<u>16,907,129</u>	<u>7,950,110</u>
Total resultados por instrumentos financieros		1,397,039,056	1,118,222,653
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN			
Comisiones por operaciones bursátiles	17	52,662	35,451
Gastos por comisiones y servicios	17	<u>(22,948,479)</u>	<u>(12,432,436)</u>
Total resultados por intermediación		(22,895,817)	(12,396,985)
INGRESOS (GASTOS) POR FINANCIAMIENTO			
Gastos por financiamiento	19	(59,718,148)	(62,097,726)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN			
	20	(344,450,229)	(286,231,601)
OTROS RESULTADOS:			
Reajuste y diferencia de cambio		9,157,764	13,701,004
Resultado por inversiones en sociedades		513	3,056
Otros ingresos (gastos)		<u>(752,749,548)</u>	<u>(612,170,495)</u>
Total otros resultados	18	<u>(743,591,271)</u>	<u>(598,466,435)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Impuesto sobre la renta	14	<u>226,381,591</u>	<u>159,029,906</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>226,383,591</u>	<u>159,029,906</u>
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		226,383,591	159,029,906
PARTIDAS QUE SERÁN RECLASIFICADAS AL RESULTADO DEL PERÍODO POSTERIORMENTE:			
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR PATRIMONIO			
		<u>313,102,667</u>	<u>(755,083,199)</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		<u>RD\$ 539,486,258</u>	<u>RD\$ (596,053,293)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

 Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

 Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****(Expresados en Pesos Dominicanos)**

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados	Total
BALANCES AL 1º DE ENERO DE 2017	RD\$1,010,944,000	RD\$ 2,480	RD\$ 234,693,936	RD\$530,919,214	RD\$ (43,683,238)	RD\$ 1,732,876,392
Resultado del ejercicio					159,029,906	159,029,906
Trasposos de las reservas (Nota 15)			(32,505,136)		32,505,136	
Activos financieros a valor razonable por patrimonio				(755,083,199)		(755,083,199)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1,010,944,000	2,480	202,188,800	(224,163,985)	147,851,804	1,136,823,099
Resultado del ejercicio					226,383,591	226,383,591
Activos financieros a valor razonable por patrimonio				313,102,667		313,102,667
Dividendos pagado en efectivo					(88,790,727)	(88,790,727)
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	RD\$ 1,010,944,000	RD\$ 2,480	RD\$ 202,188,800	RD\$ 88,938,682	RD\$ 285,444,668	RD\$ 1,587,518,630

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del ejercicio		RD\$ 226,383,591	RD\$ 159,029,906
Partidas que no representan ingresos o egresos de fondos:			
Depreciación mejoras en propiedades, vehículos y equipos	7	9,191,535	9,111,641
Amortización intangibles		2,441,689	2,772,915
Ganancia en venta de mejoras en propiedad, vehículos y equipos		1,824,485	2,155,342
Ajustes por diferencial cambiario		11,667,303	8,685,659
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Disminución) aumento en cuentas por cobrar, relacionadas y funcionarios		(129,370,998)	(21,115,770)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado		(5,288,887)	(2,008,740)
Otros activos		23,873,558	(17,213,112)
Acreedores por intermediación		426,465	(95,700)
Cuentas por pagar relacionadas		1,010,186	8,100,998
Otras cuentas por pagar		25,484,350	27,519,654
Acumulaciones		6,143,978	(834,873)
Otros pasivos		2,367,235,034	486,117,950
Intereses por pagar		<u>31,603</u>	<u>292,538</u>
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de operación		<u>2,541,053,892</u>	<u>662,518,408</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mejoras en propiedades, vehículos y equipos		(17,719,167)	(6,384,516)
Adquisición de activos intangibles		(461,457)	(11,551,873)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(166,998,230)	163,077,788
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(1,140,319,507)	(1,043,101,317)
Adquisición de inversiones a costo amortizado	3	<u>(13,091,623)</u>	<u>(33,120,769)</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,338,589,984)</u>	<u>(931,080,687)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Adquisición de obligaciones con instituciones financieras			201,216,805
Pago de obligaciones con instituciones financieras		(552,582,777)	
Dividendos pagados en efectivo	15	<u>(88,790,727)</u>	
Flujos de efectivo (usado en) provisto por actividades de financiación		<u>(641,373,504)</u>	<u>201,216,805</u>
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		561,090,404	(67,345,474)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>409,255,116</u>	<u>476,600,590</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 970,345,520</u>	<u>RD\$ 409,255,116</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Juan José Melo Pimentel
Administrador del País
(Gerente)

Patria Rivera
Contralor País

JMMB PUESTO DE BOLSA, S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

(Expresado en Pesos Dominicanos)

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

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

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión el 29 de junio de 2020, por la Administración del Puesto.

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 de 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el Código SVPB-015.

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

Al 31 de diciembre de 2019, los principales ejecutivos de la compañía son los siguientes:

Nombre	Posición
Juan José Melo Pimentel	Administrador del País
Patria Rivera Rivera	Contralor del País
Tomas Pimentel	Gerente de Ventas
Laura Aybar	Jefe de Operaciones en el País
Denisse Pichardo	Director de Cultura y Desarrollo Humano
Carolina Pichardo	Jefe País del Departamento Legal y Cumplimiento

Base de Presentación - Las políticas e informaciones financieras de JMMB Puesto de Bolsa, S. A., están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y los reglamentos, resoluciones y circulares emitidos por esa Superintendencia, así como lo establecido en la Ley Monetaria y Financiera.

Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

De acuerdo a la Circular No. C-SIV-2014-10-MV de fecha 9 de junio de 2014, y sus modificaciones, se indica que las NIIFs serían de aplicación completa para el año 2017, sin embargo, durante el año 2018, mediante la comunicación 48550, dirigida a la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, otorgó una prórroga para la adopción completa de las NIIFs, dicha prórroga continua vigente a la fecha de estos estados.

Asimismo, de acuerdo a la comunicación 52338 de fecha 2 de septiembre de 2019, la SIMV indica que el tratamiento contable para los arrendamientos según NIIFs 16 será incluido en la nueva versión del manual de contabilidad y por lo tanto el plan de cuentas, registros y sus revelaciones correspondientes serán de aplicación cuando entre dicho manual.

Las notas a los estados financieros del Puesto, de la 1 a la 27, corresponden al formato de reportes indicados en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas.

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

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

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

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

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

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

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

d. **Instrumentos Financieros** - Para el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros el Puesto aplica lo siguiente:

- Efectivo y equivalentes, inversiones en instrumentos financieros, obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar, el Puesto de Bolsa aplica NIIF 9 según la disposición de la SIV en comunicación 37418 del 31 de octubre de 2016, y Resolución No. R-CNV-2016-40-IV de fecha 23 de diciembre de 2016.

En el caso de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra vendiendo los activos financieros.

En el caso de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI), se mantienen 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, por lo tanto, la entidad obtendrá, tantos flujos de efectivo contractuales, así como venderá los activos financieros.

La ganancia o pérdida en un activo financiero medido a valor razonable con cambios en ORI, 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 (para lo cual no se aplica el método de pérdidas esperadas requerido por la NIIF 9) y las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio, hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación (véase la NIC 1). Si el activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral, la entidad contabilizará la ganancia o pérdida acumulada que estaba previamente reconocida en otro resultado integral de acuerdo con los párrafos 5.6.5 y 5.6.7.

Por su lado, las inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, así como los otros activos mencionados arriba, se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales de esos activos.

El interés calculado utilizando el método del interés efectivo se reconocerá en el resultado del período.

Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo de este activo.

De acuerdo a las disposiciones de la SIMV, mencionadas más arriba de estas notas, se difiere el tratamiento de contable de las operaciones de compra o venta al contado con venta o compra a plazo donde el título valor no está bloqueado por el intermediario, registrándose la misma como una venta o compra spot según corresponda. Asimismo, dada la prórroga otorgada por la SIMV, el Puesto ha decidido no aplicar el modelo de pérdidas esperadas para los instrumentos financieros acorde a NIIF 9.

Las obligaciones con instituciones financieras, acreedores por intermediación y las cuentas por pagar y otros pasivos son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

- Las obligaciones por instrumentos financieros emitidos son reconocidas a su costo de adquisición y pagan una tasa de interés nominal, los gastos por concepto de intereses relacionados durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.
 - Las inversiones en sociedades donde no se posee control ni influencia significativa y que están en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana, y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable son registradas al costo. La limitación no deberá provocar desviación significativa por el monto menor de la participación; y que de acuerdo a NIIF se registran al Costo de Adquisición.
- 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\$52.90 y RD\$51.20 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- f. **Deterioro de Activos no Financieros** - El Puesto evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad

generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

- g. **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.
- h. **Ingreso por Dividendos** - Los ingresos por dividendos en acciones se reconocen cuando la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- i. **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 períodos en los que sean incurridos.
- j. **Propiedades, Planta y Equipos** - Los elementos de mejoras en propiedades, planta y equipos se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, de existir alguna.

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son como sigue:

Categoría	Vida Útil
Mobiliarios oficina	5 años
Equipos de transporte	4 años
Equipos de cómputo	5 años
Mejoras en propiedad arrendada	4 años o vida del contrato el menor

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

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

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

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

- l. **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos** - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que JMMB Puesto de Bolsa, S.A., reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por interés son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar, estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.
- m. **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 registrado por el Puesto. La amortización se reconoce con base al método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización aplicado, son revisados al final de cada período sobre el que se informa y el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones es registrado sobre una base prospectiva.
- n. **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.

- o. **Beneficios a los Empleados** - Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si JMMB Puesto de Bolsa, S.A., posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

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

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	RD\$ 468,667,780	RD\$ 277,461,535
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo en moneda nacional	50,776,318	70,264,756
Depósitos a plazo en moneda extranjera	<u>450,901,422</u>	<u>61,528,825</u>
Total	<u>RD\$ 970,345,520</u>	<u>RD\$ 409,255,116</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo con vencimientos a menos de 90 días en certificados financieros y sus intereses por cobrar en pesos y dólares mantenidos en diferentes bancos del país con tasas que oscilan entre 3% y 3.25%, para los depósitos en moneda extranjera y de 9.4% a 10.88%, para moneda nacional. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses generados por estos certificados financieros se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y según la apertura presentada en la Nota 16.

3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de las inversiones en instrumentos financieros se presenta a continuación:

	2019	2018
A valor razonable con cambios en resultados		
Cuotas de participación en fondos	<u>RD\$ 175,312,875</u>	<u>RD\$ 8,314,645</u>
A valor razonable con cambio en ORI:		
Gobierno de la República Dominicana	RD\$ 8,148,606,198	RD\$ 7,642,130,880
Bonos Corporativos	1,172,718,529	634,889,179
Bonos Soberanos	1,752,608,891	1,356,234,431
Rendimientos por cobrar	<u>333,380,883</u>	<u>320,637,837</u>
	<u>RD\$11,407,314,501</u>	<u>RD\$ 9,953,892,327</u>
A costo amortizado		
Inversiones en certificados financieros	<u>RD\$ 158,477,100</u>	<u>RD\$ 145,385,477</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen los montos de RD\$313,152,249 y RD\$891,797,492, respectivamente, los cuales están dados como garantía de las operaciones de obligaciones con bancos e instituciones financieras como se revela en la Nota 13.

Vencimiento del Portafolio

Detalle de los vencimientos del portafolio de inversiones, es como sigue:

	2019	2018
A valor razonable con cambio en resultados		
Cuota de participación en fondos		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 175,312,875	RD\$ 8,314,645
A valor razonable con cambio en ORI		
Gobierno de la República Dominicana		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 14,513,752	RD\$ 47,272,404
Entre 3 meses y 1 año	298,282	15,823,934
Entre 1 y 5 años	2,590,852,445	2,066,598,133
De 5 años en adelante	<u>5,542,941,719</u>	<u>5,512,436,409</u>
Total	<u>RD\$ 8,148,606,198</u>	<u>RD\$ 7,642,130,880</u>
Bonos Corporativos		
Entre 1 y 3 meses:		
Entre 3 meses y 1 año		RD\$ 233,969,934
Entre 1 y 5 años	RD\$ 128,309,231	100,846,593
De 5 años en adelante	<u>1,044,409,298</u>	<u>300,072,652</u>
Total	<u>RD\$ 1,172,718,529</u>	<u>RD\$ 634,889,179</u>
Bonos Soberanos:		
Entre 1 y 5 años	RD\$ 454,593,375	RD\$ 45,433,131
De 5 años en adelante	<u>1,298,015,516</u>	<u>1,310,801,300</u>
Total	<u>RD\$ 1,752,608,891</u>	<u>RD\$ 1,356,234,431</u>
Inversiones a costo amortizado		
Entre 1 y 3 meses	RD\$ 68,580,286	RD\$ 136,977,327
Entre 1 y 5 años		
Entre 3 meses y 1 año	89,896,814	
De 5 años en adelante		<u>8,408,150</u>
Total	<u>RD\$ 158,477,100</u>	<u>RD\$ 145,385,477</u>

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	Al 31 de Diciembre de 2019 Activos Financieros a			
	Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo			RD\$ 970,345,520	RD\$ 970,345,520
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$175,312,875	RD\$11,407,314,501	158,477,100	11,741,104,476
Cuentas por cobrar relacionadas			114,646,605	114,646,605
Otras cuentas por cobrar (a)			120,388,124	120,388,124
Inversiones en sociedades			<u>6,900,307</u>	<u>6,900,307</u>
	<u>RD\$175,312,875</u>	<u>RD\$11,407,314,501</u>	<u>RD\$1,370,757,656</u>	<u>RD\$12,953,385,032</u>

Al 31 de Diciembre de 2018 Activos Financieros a				
Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total	
Efectivo y equivalente de efectivo		RD\$ 409,255,116	RD\$ 409,255,116	
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	RD\$ 8,314,645	RD\$ 9,953,892,327	145,385,477	10,107,592,449
Cuentas por cobrar relacionadas		101,537,860	101,537,860	
Otras cuentas por cobrar		4,125,871	4,125,871	
Inversiones en sociedades		6,900,307	6,900,307	
	<u>RD\$ 8,314,645</u>	<u>RD\$ 9,953,892,327</u>	<u>RD\$ 667,204,631</u>	<u>RD\$10,629,411,603</u>

- (a) El saldo de otras cuentas por cobrar incluye un saldo por cobrar a un cliente por la venta de títulos de valores por un monto de RD\$116,146,740 (US\$2,195,591), que fue cobrado el 2 de enero de 2020.

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

Al 31 de Diciembre de 2019 Pasivos Financieros a			
Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento emitidos		RD\$ 228,916,861	RD\$ 228,916,861
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		250,166,667	250,166,667
Acreedores por intermediación		545,046	545,046
Cuentas por pagar relacionadas		79,283,339	79,283,339
Otras cuentas por pagar		81,383,214	81,383,214
Otros pasivos		10,759,552,309	10,759,552,309
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$11,399,847,436</u>	<u>RD\$11,399,847,436</u>

Al 31 de Diciembre de 2018 Pasivos Financieros a			
Valor Razonable Cambios en Resultados	Valor Razonable Cambios en ORI	Costo Amortizado	Total
Obligaciones por financiamiento emitidos		RD\$ 217,217,954	RD\$ 217,217,954
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		802,749,444	802,749,444
Acreedores por intermediación		118,581	118,581
Cuentas por pagar relacionadas		78,273,153	78,273,153
Otras cuentas por pagar		55,898,864	55,898,864
Otros pasivos	<u>RD\$</u>	<u>8,392,317,275</u>	<u>8,392,317,275</u>
	<u>RD\$</u>	<u>RD\$9,546,575,271</u>	<u>RD\$ 9,546,575,271</u>

5. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las acciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, son acciones comunes, y tienen un derecho de voto de 9.99%. Esta inversión se valora al costo. En fecha 25 de abril de 2019, mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, se tomó la decisión de realizar la distribución y/o capitalización de las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2018.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas decidió que: i) La suma de RD\$45,977,715, correspondiente a las utilidades obtenidas por la sociedad durante el ejercicio fiscal 2018, fuesen capitalizadas y distribuidas de manera proporcional entre

los accionistas; ii) Cualquier remanente inferior al valor nominal de las acciones, ajustado por la reserva legalmente establecida en la Ley No. 19-00, sea pagado en efectivo. Mediante cheque No. 4961467, el Puesto de Bolsa recibió RD\$8.85, por pago de dividendo en efectivo, los cuales fueron registrados en el Estado de Resultados del Puesto de Bolsa. La Bolsa de Valores de la República Dominicana, notificó lo antes expuesto mediante comunicación de fecha 20 de septiembre de 2019.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Balances -

	2019			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 12,495,508			
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	120,224,586	RD\$ 10,313	RD\$158,477,100	
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		59,799		
JMMB Holding		99,985,465		
AFP JMMB BDI, S.A		69,456		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		14,521,572		RD\$79,283,339
Total	<u>RD\$132,720,094</u>	<u>RD\$114,646,605</u>	<u>RD\$158,477,100</u>	<u>RD\$79,283,339</u>

	2018			
	Efectivo	Cuentas por Cobrar	Inversiones	Cuentas por Pagar
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 9,538,307			
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	26,112	RD\$ 53,829	RD\$145,385,477	
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		33,589		
JMMB Holding		93,700,034		
AFP JMMB BDI, S.A		155,223		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.		7,595,185		RD\$78,273,153
Total	<u>RD\$ 9,564,419</u>	<u>RD\$101,537,860</u>	<u>RD\$145,385,477</u>	<u>RD\$78,273,153</u>

Transacciones -

	2019						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 42,909,072		RD\$ 20,381,357		RD\$ 258,289		RD\$ 595,958
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	2,730,339,324		2,846,917,327		20,128,743		1,024,505
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (AFP JMMB BDI,S.A.)	24,838,213		21,991,052		40,405		
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de Inversión	89,388,422		49,856,865		89,018		
JMMB Holding					4,613,336		
Corporación América, S.A.	19,553,016				1,247,780		
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			2,837,390			RD\$ 1,975,810	
Total	<u>RD\$2,907,028,047</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$2,941,983,991</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 26,377,571</u>	<u>RD\$ 1,975,810</u>	<u>RD\$1,620,463</u>

	2018						
	Venta de Valores Spot	Venta de Valores Forward	Compra de Valores Spot	Compra de Valores Forward	Rendimientos por Otras Obligaciones	Rendimiento por Línea de Crédito	Rendimiento por Depósito a la Vista
Banco Múltiple BDI, S.A.	RD\$ 50,092,224		RD\$ 301,892,822				RD\$ 597,353
Banco de Ahorro y Crédito JMMB Bank, S.A.	959,616,920		901,428,463				19,044
Administradora de Fondos de Pensiones JMMB BDI, S.A. (AFP JMMB BDI,S.A.)	5,000,796		5,016,004				
JMMB Sociedad Administradora de Fondos de inversión			21,641,712				
JMMB Holding		RD\$77,859,535		RD\$56,891,852			
Jamaica Money Market Broker, Ltd.			166,714,086				
Total	<u>RD\$1,014,709,940</u>	<u>RD\$77,859,535</u>	<u>RD\$1,396,693,087</u>	<u>RD\$56,891,852</u>	<u>RD\$ 2,929,281</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 616,397</u>

7. MEJORAS EN PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS, NETOS

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

	Mejoras en Propiedad Arrendada	Equipo de Transporte	Equipo de Cómputos	Mobiliarios y Equipos	Total
Costo:					
31-Dic-2018	RD\$ 25,326,182	RD\$ 5,389,714	RD\$ 18,512,951	RD\$ 15,614,249	RD\$ 64,843,096
Adiciones	12,987,931		2,598,195	2,133,041	17,719,167
Retiros		(5,168,593)			(5,168,593)
31-Dic-2019	38,314,113	221,121	21,111,146	17,747,290	77,393,670
Amortización acumulada:					
31-Dic-2018	(11,057,053)	(3,118,618)	(8,184,533)	(14,939,050)	(37,299,254)
Adiciones	(3,116,045)	(446,403)	(3,343,012)	(2,286,075)	(9,191,535)
Retiros		3,344,109			3,344,109
31-Dic-2019	(14,173,098)	(220,912)	(11,527,545)	(17,225,125)	(43,146,680)
31-Dic-19	<u>RD\$ 24,141,015</u>	<u>RD\$ 209</u>	<u>RD\$ 9,583,601</u>	<u>RD\$ 522,165</u>	<u>RD\$ 34,246,990</u>
31-Dic-18	<u>RD\$ 14,269,129</u>	<u>RD\$ 2,271,096</u>	<u>RD\$10,328,418</u>	<u>RD\$ 675,199</u>	<u>RD\$ 27,543,842</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Depósitos en garantía	RD\$ 50,000	RD\$ 643,279
Seguro pagados por anticipados	598,919	1,044,095
Otros pagos anticipados	<u>2,759,741</u>	<u>25,594,844</u>
Total	<u>RD\$3,408,660</u>	<u>RD\$27,282,218</u>

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras son las siguientes:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 Meses	3 Meses a 1 Año	1 a 5 Años	A Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
Banco Popular Dominicano con tasas de 8.00%			RD\$ 250,000,000			RD\$ 250,000,000
Interés por pagar	RD\$ 166,667					166,667
Total	RD\$ 166,667	RD\$	RD\$ 250,000,000	RD\$	RD\$	RD\$ 250,166,667
Al 31 de diciembre de 2018						
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos con tasa de interés 9.50%	RD\$200,000,000					RD\$ 200,000,000
Banco Popular Dominicano con tasas de 9.00% y 10.00%				RD\$600,000,000		600,000,000
Interés por pagar	2,749,444					2,749,444
Total	RD\$202,749,444	RD\$	RD\$	RD\$600,000,000	RD\$	RD\$ 802,749,444

10. OBLIGACIONES POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS EMITIDOS

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

Período	Acciones en Circulación	Capital	Interés por Pagar	Total
Al 31 de diciembre de 2019	194,217	RD\$ 228,592,720	RD\$324,141	RD\$ 228,916,861
Al 31 de diciembre de 2018	194,217	RD\$ 216,925,416	RD\$292,538	RD\$ 217,217,954

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

Durante el período comprendido del 1º de enero hasta 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa, registró por concepto de gasto de intereses de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, RD\$15,514,236 y RD\$14,966,737, respectivamente.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Proveedores locales	RD\$ 12,915,697	RD\$ 13,340,689
Otros proveedores	68,467,517	42,558,175
Total	RD\$ 81,383,214	RD\$ 55,898,864

12. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	2019	2018
Retención de empleados	RD\$ 1,856,222	RD\$ 1,269,942
Bonificación por pagar	<u>24,626,121</u>	<u>20,489,508</u>
Total	<u>RD\$ 26,482,343</u>	<u>RD\$ 21,759,450</u>

13. OTROS PASIVOS

El detalle de los otros pasivos que mantiene el Puesto, es como sigue:

	2019	2018
Denominado en dólares estadounidenses: US\$50,624,071 y US\$40,589,564 (para el 2018)	RD\$ 2,678,013,387	RD\$2,037,596,097
Denominado en pesos dominicanos	<u>8,081,538,922</u>	<u>6,354,721,178</u>
Total	<u>RD\$10,759,552,309</u>	<u>RD\$8,392,317,275</u>

Los otros pasivos están garantizados por ciertos valores y otros instrumentos mantenidos por el Puesto con un valor en nominal de RD\$13,279,253,124 (RD\$7,293,490 y US\$113,152,422) para 2019, y RD\$7,516,009,779 (RD\$5,983,010,000 y US\$30,536,141) para 2018.

El saldo denominado en dólares estadounidenses incluye intereses pagaderos de RD\$11,727,636 (US\$221,694) para el período finalizado en 2019, y RD\$9,370,330 (US\$186,660) para el período 2018. El saldo denominado en pesos dominicanos incluye intereses pagaderos de RD\$56,582,970, para 2019, y RD\$53,621,545 para 2018.

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2019, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 4% y 9.65% para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 1.05% y 3.80%, para el período finalizado al 31 de diciembre de 2018, las tasas pactadas con el cliente oscilaban entre 6.10% y 10.15%, para pactos realizados en pesos dominicanos y para pactos realizados en dólares estadounidenses entre 2.0% y 4.0%.

14. IMPUESTOS

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

Impuesto Sobre la Renta - La tasa aplicable es de 27%. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de los resultados reportados en los estados financieros con la renta neta imponible, es como sigue:

	2019	2018
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 226,383,591	RD\$ 159,029,906
Diferencias permanentes:		
Impuestos asumidos y no deducibles	20,890,134	14,860,959
Multas, recargos e intereses	100,750	127,015
Donaciones no admitidas	558,911	343,123
Ingresos sobre bonos del estado	(797,870,301)	(617,242,580)
Pérdidas sobre bonos del estado		
Otras diferencias imponibles	561,003	66,628
Otros gastos no deducibles		
Otros ajustes negativos	(513)	(3,056)
	<u>(775,760,016)</u>	<u>(601,847,911)</u>
Diferencias temporales:		
Diferencia en depreciación	1,255,609	1,728,671
Diferencia cambiaria	37,783	6,538
Deficiencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(165,232)	(177,600)
Provisiones	1,590,466	(375,436)
	<u>2,718,626</u>	<u>1,182,173</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas	<u>RD\$(546,657,799)</u>	<u>RD\$ (441,635,832)</u>

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto tuvo pérdidas por RD\$546,657,799, quedando un balance de RD\$1,232,434,354, pendiente por compensar, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo a su vencimiento:

Año	
2020	RD\$ 340,794,457
2021	301,484,546
2022	279,932,290
2023	200,891,501
2024	<u>109,331,560</u>
Total	<u>RD\$1,232,434,354</u>

Impuesto Sobre los Activos - El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2019 y 2018, por RD\$101,059 y RD\$132,747, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores les corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2019	2018
Activos sujetos a impuestos	RD\$ 10,105,973	RD\$ 13,274,712
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 101,059</u>	<u>RD\$ 132,747</u>

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

	2019	2018
Activos fijos	RD\$ 1,906,561	RD\$ 1,385,651
Mejora propiedad arrendada	(2,542,975)	384,950
Provisiones auditoría	1,306,302	876,876
Diferencia en cambio período	11,967	1,765
Pérdidas pendientes de compensar	<u>332,757,276</u>	<u>248,393,819</u>
Total base diferido	<u>RD\$333,439,131</u>	<u>RD\$ 251,043,061</u>

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

15. PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado y Reserva Legal Requerida - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital autorizado del Puesto, es de RD\$1,210,000,000.

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

	Al 31 de Diciembre de 2019 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes no Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	8,087,582	RD\$ 808,758,200	RD\$ 161,751,640	RD\$ 1,985	RD\$ 71,151,210	RD\$ 228,437,429	RD\$ 1,270,100,464
Banco BDI, S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	7,114,820	22,842,777	127,004,675
América Corp., S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	7,114,820	22,842,777	127,004,675
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,300	8,087,060	99	3,557,331	11,421,133	63,500,923
Keith Patrice Duncan	19	1,900	380	0	167	537	2,984
Donna Kaye Duncan - Scott	19	1,900	380	0	167	537	2,984
Noel Adverse Lyon	<u>19</u>	<u>1,900</u>	<u>380</u>	<u>0</u>	<u>167</u>	<u>537</u>	<u>2,984</u>
	<u>10,109,440</u>	<u>RD\$ 1,010,944,000</u>	<u>RD\$ 202,188,800</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$ 88,938,682</u>	<u>RD\$ 285,545,727</u>	<u>RD\$ 1,587,619,689</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio se integra como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2018 (En Pesos Dominicanos)						
	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reserva Legal	Aportes no Capitalizados	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados (i)	Total Patrimonio
JMMB Holding SRL	8,087,582	RD\$ 808,758,200	RD\$ 161,751,640	RD\$ 1,985	RD\$(179,331,854)	RD\$ 118,281,882	RD\$ 909,461,853
Banco BDI, S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	(17,932,427)	11,827,688	90,942,339
América Corp., S. A.	808,724	80,872,400	16,174,480	198	(17,932,427)	11,827,688	90,942,339
Roberto Jiménez Collie	404,353	40,435,300	8,087,060	99	(8,966,014)	5,913,712	45,470,157
Keith Patrice Duncan	19	1,900	380	0	(421)	278	2,137
Donna Kaye Duncan - Scott	19	1,900	380	0	(421)	278	2,137
Noel Adverse Lyon	<u>19</u>	<u>1,900</u>	<u>380</u>	<u>0</u>	<u>(421)</u>	<u>278</u>	<u>2,137</u>
	<u>10,109,440</u>	<u>RD\$ 1,010,944,000</u>	<u>RD\$ 202,188,800</u>	<u>RD\$ 2,480</u>	<u>RD\$(224,163,985)</u>	<u>RD\$ 147,851,804</u>	<u>RD\$ 1,136,823,099</u>

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

Capital Mínimo Exigido y Reserva Patrimonial - El Artículo 156 de la Ley No.249-17, que regula el mercado de valores de la República Dominicana, establece que el capital mínimo requerido para los intermediarios de valores es de RD\$50,000,000, indexado anualmente conforme al Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central. 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.

Distribución de Dividendos en Efectivo - La Asamblea General Ordinaria de Accionistas decidió el 26 de abril de 2019, la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de RD\$88,790,727.

Traspaso de las Reservas - Con la autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores según comunicación 43188 del 12 de enero de 2018, el Puesto procedió a traspasar el monto de RD\$32,505,136, de reserva legal a resultados acumulados, el cual corresponde al valor pagado en exceso en reservas legal por las obligaciones por instrumentos financieros emitidos en su momento, los cuales ahora son considerados instrumentos de pasivo de acuerdo al nuevo marco normativo requerido por esa Superintendencia.

Índices de Patrimoniales - El índice de patrimonio y garantía de riesgo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2019		Al 31 de Diciembre de 2018	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantía de riesgo	0.83	0.155	1.30	0.155
Índice de patrimonio y garantía de riesgo primario (nivel 1)	0.83	0.103	1.30	0.103

16. RESULTADOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Nota	2019	2018
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable			
Rendimiento por inversiones a valor razonable		RD\$1,024,021,212	RD\$ 911,861,911
Ganancia o pérdida por ajuste valor de mercado		13,183,628	6,120,307
Ganancia (pérdida) en venta		<u>342,927,087</u>	<u>192,290,325</u>
		<u>RD\$1,380,131,927</u>	<u>RD\$1,110,272,543</u>
A costo amortizado			
Rendimiento certificado de depósitos e depósitos a la vista		RD\$ 32,421,365	RD\$ 22,916,847
Por instrumentos financieros emitidos	10	<u>(15,514,236)</u>	<u>(14,966,737)</u>
		<u>RD\$ 16,907,129</u>	<u>RD\$ 7,950,110</u>

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

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

	2019	2018
Comisiones de operaciones bursátiles	RD\$ 52,662	RD\$ 35,451
Gastos por comisiones y servicios	<u>(22,948,479)</u>	<u>(12,432,436)</u>
Total	<u>RD\$ (22,895,817)</u>	<u>RD\$ (12,396,985)</u>

18. INGRESOS (GASTOS)

Los ingresos (gastos), son como sigue:

	2019	2018
Diferencia cambiaria, neta	RD\$ 9,157,764	RD\$ 13,701,004
Resultado de inversiones en sociedades	513	3,056
Otros	<u>(752,749,548)</u>	<u>(612,170,495)</u>
Total ingresos no financieros	<u>RD\$ (743,591,271)</u>	<u>RD\$ (598,466,435)</u>

Los otros gastos por RD\$752,749,548 y RD\$612,170,495, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, corresponden a los gastos devengados por los otros pasivos, que se revelan en la Nota 13.

19. GASTOS POR FINANCIAMIENTO:

Los gastos por financiamiento, son como sigue:

	2019	2018
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del país	RD\$ 46,583,889	RD\$ 52,455,139
Intereses por obligaciones con instituciones financieras del exterior	1,975,810	2,857,130
Comisiones agentes captadores	9,608,843	4,754,533
Cargos bancarios	1,302,673	1,838,813
Otros gastos financieros diversos	<u>246,933</u>	<u>192,111</u>
Total	<u>RD\$ 59,718,148</u>	<u>RD\$ 62,097,726</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Los gastos de administración y comercialización, son como sigue:

	2019	2018
Sueldos al personal	RD\$ 117,716,081	RD\$ 104,112,235
Beneficios al personal	55,913,089	41,508,135
Aportes al plan de pensiones	6,794,939	5,708,354
Cargas sociales	7,066,481	5,783,517
Otras compensaciones al personal	27,358,986	20,928,198

	2019	2018
Viajes	RD\$ 7,082,587	RD\$ 7,035,401
Promoción y publicidad	20,311,323	7,283,682
Arrendamientos	20,734,364	17,883,514
Servicios profesionales	14,095,990	16,393,452
Amortizaciones	5,557,734	5,213,787
Gastos de depreciación	6,075,490	6,670,768
Cuotas y comisiones pagadas	6,081,000	6,959,000
Gastos de comunicación	4,768,636	5,435,118
Electricidad	2,313,614	2,210,114
Seguros y reaseguros	453,964	607,043
Mantenimiento y reparaciones	8,165,807	6,371,015
Suscripciones	3,516,079	3,072,019
Impuestos asumidos por la entidad	19,891,839	14,291,918
Otros	<u>10,552,226</u>	<u>8,764,331</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>RD\$344,450,229</u>	<u>RD\$ 286,231,601</u> (Concluye)

21. RESULTADOS POR LINEAS DE NEGOCIOS

AI 31 de Diciembre de 2019																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD\$
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD\$16,640,454	RD\$(3,456,826)	RD\$650,477,336	RD\$(307,550,249)			RD\$ 1,037,360,412								RD\$1,393,471,127
A costo amortizado													RD\$(15,514,236)			(15,514,236)
Comisiones por operaciones bursátiles	RD\$ 52,662															52,662
Gastos por comisiones y servicios	(22,948,479)															(22,948,479)
	<u>RD\$(22,895,817)</u>	<u>RD\$16,640,454</u>	<u>RD\$(3,456,826)</u>	<u>RD\$650,477,336</u>	<u>RD\$(307,550,249)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$1,037,360,412</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$(15,514,236)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$1,355,061,074</u>

AI 31 de Diciembre de 2018																
Tipo de Contrato	Comisiones	Ajuste a Valor Razonable		A Valor Razonable		Otros		Intereses		A Costos Amortizado		Otros		Otros		Total RD\$
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable		RD\$19,573,509	RD\$ (4,770,455)	RD\$388,835,739	RD\$ (139,489,018)			RD\$ 755,301,858								RD\$1,019,451,633
A costo amortizado								24,686,335					RD\$(14,363,027)			10,323,308
Comisiones por operaciones bursátiles	RD\$ 463,767															463,767
Gastos por comisiones y servicios	(9,292,459)															(9,292,459)
Total	<u>RD\$(8,828,692)</u>	<u>RD\$19,573,509</u>	<u>RD\$(4,770,455)</u>	<u>RD\$388,835,739</u>	<u>RD\$ (139,489,018)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 779,988,193</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$(14,363,027)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$1,020,946,249</u>

22. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La actividad del Puesto de Bolsa, lo expone a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia para minimizarlos. A continuación, se describen los riesgos financieros a los que está expuesto el Puesto de Bolsa:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

Riesgo de Crédito - El riesgo crediticio es el riesgo que incurre el Puesto de Bolsa, si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos de valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, 90.06% (2018: 89%), sin embargo, se consideran de bajo riesgo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Calificación Crediticia de los Activos Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, JMMB Puesto de Bolsa S.A., invirtió en instrumentos de deuda con la siguiente calidad crediticia de BB a AAA. Las calificaciones se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Calificadora de Riesgo Feller-Rate y Standard and Poors.

Riesgo de Mercado - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Este comprende riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés. Para medir el riesgo de mercado, el Puesto de Bolsa utiliza el método de VaR Histórico para los niveles de confianza de 95% y 99%, el cual utiliza los datos históricos del mercado, analizando los escenarios presentes en la muestra de observaciones realizadas y estima el valor en riesgo de múltiples escenarios generados de manera aleatoria, a partir de los cuales se revalora el portafolio de instrumentos financieros.

Riesgo de Tasa de Interés - Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

El Puesto de Bolsa tiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo, mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Los activos financieros son superiores a los pasivos financieros, lo que mitiga el riesgo de tasa de interés asociado a los pasivos a tasa variable.

Riesgo de Tipo de Cambio - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Reajuste y Diferencia de Cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	
	Dólares	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ (6,063,420)	RD\$ (6,063,420)
Activos financieros	160,589,240	160,589,240
Pasivos financiero	<u>(145,368,056)</u>	<u>(145,368,056)</u>
	<u>RD\$ 9,157,764</u>	<u>RD\$ 9,157,764</u>

	2018	
	Dólares	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ (3,699,157)	RD\$ (3,699,157)
Activos financieros	125,684,478	125,684,478
Pasivos financiero	<u>(108,284,317)</u>	<u>(108,284,317)</u>
	<u>RD\$ 13,701,004</u>	<u>RD\$ 13,701,004</u>

Exposición al Tipo de Cambio

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019 US\$	2018 US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 12,532,736	US\$ 3,700,348
Inversiones en valores	43,238,723	42,228,581
Otras cuentas por cobrar	3,100,865	1,095,587
Otros activos	<u>696,729</u>	<u>820,977</u>
Total activos	59,569,053	47,845,493
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(467,049)	(533,183)
Obligaciones por financiamientos emitidos	(4,321,223)	(4,321,223)
Otros pasivos	<u>(50,931,551)</u>	<u>(40,905,009)</u>
Total pasivos	<u>(55,719,823)</u>	<u>(45,759,415)</u>
Posición neta	<u>US\$ 3,849,230</u>	<u>US\$ 2,086,078</u>

Análisis de Sensibilidad

Los activos y pasivos sensibles a tasa se detallan a continuación:

	2019		2018	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Activos sensibles a tasa	3,151,202,904	59,569,053	2,401,977,716	47,845,493
Pasivos sensibles a tasa	<u>(2,947,578,637)</u>	<u>(55,719,823)</u>	<u>(2,297,250,759)</u>	<u>(45,759,415)</u>
Posición neta	<u>203,624,267</u>	<u>3,849,230</u>	<u>104,726,957</u>	<u>2,086,078</u>

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

	2019	
	Cambios en la Tasa de Cambio	Efecto en Resultados
US\$	10%	20,362,426

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa, encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El Puesto de Bolsa, administra en forma prudente el riesgo, manteniendo niveles adecuados de efectivo. Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de Diciembre de 2019 Expresado en Pesos Dominicanos											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos	RD\$118,151,920	RD\$ 6,600,000	RD\$88,731,505	RD\$712,792,308	RD\$ 1,851,986,883	RD\$ 3,112,976,966	RD\$4,785,852,122	RD\$ 14,150,000	RD\$10,691,241,703	RD\$213,483,424	RD\$2,778,262,615
Operaciones de financiamientos											
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Contratos de derivados											
Total pasivos	<u>118,151,920</u>	<u>6,600,000</u>	<u>88,731,505</u>	<u>712,792,308</u>	<u>1,851,986,883</u>	<u>3,112,976,966</u>	<u>4,785,852,122</u>	<u>14,150,000</u>	<u>10,691,241,703</u>	<u>213,483,424</u>	<u>2,778,262,615</u>
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	970,345,520								970,345,520	970,345,520	
Instrumento financiero de cartera propia disponible	2,201,137	11,857,878			117,978,082	8,833,927	298,282	11,266,554,286	11,407,723,593	14,059,016	132,037,098
Contratos de derivados											
Total activos	<u>972,546,657</u>	<u>11,857,878</u>			<u>117,978,082</u>	<u>8,833,927</u>	<u>298,282</u>	<u>11,266,554,286</u>	<u>12,378,069,113</u>	<u>984,404,536</u>	<u>132,037,098</u>
Flujo de caja estático	<u>854,394,738</u>	<u>5,257,878</u>	<u>(88,731,505)</u>	<u>(712,792,308)</u>	<u>(1,734,008,801)</u>	<u>(3,104,143,039)</u>	<u>(4,785,553,840)</u>	<u>11,252,404,286</u>			
Flujo de caja acumulado	<u>RD\$854,394,738</u>	<u>RD\$859,652,616</u>	<u>RD\$770,921,111</u>	<u>RD\$ 58,128,803</u>	<u>RD\$(1,675,879,998)</u>	<u>RD\$(4,780,023,037)</u>	<u>RD\$(9,565,576,876)</u>	<u>RD\$1,686,827,410</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

Flujo de Caja Estático y Flujo de Caja Acumulado:

Al 31 de Diciembre de 2018 Expresado en Pesos Dominicanos											
Plazo	7 Días	15 Días	30 Días	60 Días	90 Días	180 Días	360 Días	Mayor a 360 Días	Total Bandas	Total 30 Días	Total 90 Días
Pasivos financieros:											
Depósitos a plazo y repos		RD\$ 6,757,510	RD\$ 71,964,890	RD\$ 295,841,402	RD\$ 364,331,766	RD\$ 2,508,403,923	RD\$ 4,884,593,748	RD\$ 197,432,161	RD\$8,329,325,400	RD\$ 78,722,400	RD\$ 738,895,568
Operaciones de financiamientos											
Operaciones con instituciones de intermediación financiera											
Contratos de derivados											
Total pasivos		<u>6,757,510</u>	<u>71,964,890</u>	<u>295,841,402</u>	<u>364,331,766</u>	<u>2,508,403,923</u>	<u>4,884,593,748</u>	<u>197,432,161</u>	<u>8,329,325,400</u>	<u>78,722,400</u>	<u>738,895,568</u>
Activos financieros:											
Efectivo y equivalentes	RD\$409,255,116								409,255,116	409,255,116	
Instrumento financiero de cartera propia disponible					27,598,001	8,400,980	1,120,967	9,596,134,547	9,633,254,495		27,598,001
Contratos de derivados											
Total activos	<u>409,255,116</u>				<u>27,598,001</u>	<u>8,400,980</u>	<u>1,120,967</u>	<u>9,596,134,547</u>	<u>10,042,509,611</u>	<u>409,255,116</u>	<u>27,598,001</u>
Flujo de caja estático	<u>409,255,116</u>	<u>(6,757,510)</u>	<u>(71,964,890)</u>	<u>(295,841,402)</u>	<u>(336,733,765)</u>	<u>(2,500,002,943)</u>	<u>(4,883,472,781)</u>	<u>9,398,702,386</u>			
Flujo de caja acumulado	<u>RD\$409,255,116</u>	<u>RD\$402,497,606</u>	<u>RD\$330,532,716</u>	<u>RD\$ 34,691,314</u>	<u>RD\$(302,042,451)</u>	<u>RD\$(2,802,045,394)</u>	<u>RD\$(7,685,518,175)</u>	<u>RD\$1,713,184,211</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>

23. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle por nivel de activo se presenta a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 175,312,875		RD\$ 175,312,875
Gobierno de la República Dominicana		8,148,606,198		8,148,606,198
Bonos Corporativos		1,172,718,529		1,172,718,529
Bonos Soberanos		<u>1,752,608,891</u>		<u>1,752,608,891</u>
		<u>RD\$11,249,246,493</u>		<u>RD\$11,249,246,493</u>

Al 31 de Diciembre de 2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de participación en fondos		RD\$ 8,314,645		RD\$ 8,314,645
Gobierno de la República Dominicana		7,642,130,880		7,642,130,880
Bonos Corporativos		634,889,179		634,889,179
Bonos Soberanos		<u>1,356,234,431</u>		<u>1,356,234,431</u>
		<u>RD\$ 9,641,569,135</u>		<u>RD\$ 9,641,569,135</u>

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

El Puesto de Bolsa, mantiene un acuerdo con la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., para la utilización en sus operaciones del software Sistema de Operaciones Electrónicas (SIOPEL). El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$1,140,000 (2018: RD\$1,140,000) por el derecho de uso de este software. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa, es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana y de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. El Puesto de Bolsa incurrió en gastos de RD\$10,893,382 (2018: RD\$7,356,886) por los derechos de membresía en estos organismos. Los gastos correspondientes se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios varios, según se revela en Nota 6.

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

	2019	2018
Encargos de confianza deudoras	RD\$12,142,389,181	RD\$11,696,651,524
Otras cuentas de orden deudoras	<u>5,429,870,096</u>	<u>2,614,588,800</u>
Total	<u>RD\$17,572,259,277</u>	<u>RD\$14,311,240,324</u>

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

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

26. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

27. CONSIDERACIONES CONTABLES Y DE NEGOCIOS RELACIONADAS AL COVID-19

Debido a la aparición del Coronavirus (COVID-19) en China a partir del mes de enero de 2020 y su rápida y reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado el 11 de marzo de 2020 como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, la Compañía ha realizado una evaluación de la situación y su posible efecto en sus operaciones y resultados financieros:

Riesgo de Mercado y Liquidez

Para estos casos atípicos de comportamiento del mercado y de afectación global, existe un protocolo, previamente acordado y aprobado por grupo y que además se encuentra en la política de Riesgo. El mismo consiste en:

1. Si la situación se debe a movimientos atípicos del mercado, el Equipo de Riesgo seguirá monitoreando los movimientos del mercado y prepararse conjuntamente con el Gerente de Portafolios para un período atípico.
2. Si se prevé que el período atípico ha de ser de corta duración, ninguna acción ha de tomarse. Si existen oportunidades de compra en el mercado, sobre la base del análisis de escenarios realizado por el equipo de riesgo utilizando el análisis VaR, el equipo de riesgo validará las compras solicitadas por el departamento de tesorería antes de la transacción real. El portafolio de negociación puede emprender nuevas posiciones hasta de un 43% de capital económico (medio de la zona amarilla).

3. Si se espera un período atípico prolongado (más de 6 meses), y el Gerente de Riesgo determinaran la viabilidad de reducir la exposición al riesgo del portafolio, al cerrar posiciones de manera sistemática. Si no es viable, un plan de cobertura se debe ser explorado para reducir la exposición al riesgo.
4. El Comité de Gestión de Riesgos decide qué acciones se deben tomar si el nivel de riesgo de mercado está persistentemente por encima de los límites, y acercándose a la Zona Roja.
5. El Gerente de Riesgos de Mercado tendrá que seguir monitoreando y vigilando de cerca el portafolio.
6. Cuando el nivel de riesgo de mercado del portafolio cruza por primera vez en la zona roja, el analista de riesgos de mercado alerta al gerente de riesgos, gerente de portafolio, y al gerente de tesorería, inmediatamente (verbalmente), y sigue con una comunicación escrita. La comunicación por escrito (fax o correo electrónico seguro) también debe ser enviada a los miembros del Comité de Gestión de Riesgos. El Comité de Gestión de Riesgos notificará de la situación y el plan de acción en la próxima reunión del Comité de Riesgos del Grupo.
7. Se solicitará una reunión de emergencia con los miembros del Comité de Gestión de Riesgo (si es posible). Si no es así, el Gerente de Riesgos se reúne con el Gerente de Portafolio y el Director General para determinar el curso apropiado de las acciones a tomar.
8. El curso apropiado a la hora de tomar acciones al respecto, incluyen:
 - a. Determinar qué tan factible es reducir el riesgo del portafolio cerrando posiciones de manera sistemática.
 - b. Comprobar la disponibilidad de instrumentos de cobertura de riesgo o seguro de riesgo.
 - c. Confirmar si la línea de crédito está disponible y lista para usar.
 - d. No se permitirán nuevas posiciones a ser tomadas en la cartera de JMMB, ya sea en el portafolio gestionado por él, o el portafolio de negociación a corto plazo gestionado por el Administrador de Fondos.
 - e. El de Riesgos de Mercado sigue monitoreando el portafolio.

Estrategia de Acción Conjunta Tesorería y Riesgos

Bajo esta condición de pandemia global, se reconoce que en el mercado se producen movimientos adversos a nivel Global que no solo afectan a JMMB, en ese sentido, el plan de acción estará centrado en lo siguiente:

1. Protección del capital de la empresa, por medio al permanente monitoreo de los movimientos de precios de las inversiones en activos financieros que mantiene la entidad.
2. Aumentar la posición en moneda extranjera, crear una reserva de liquidez de corto plazo e incrementar la intermediación de valores en dicha moneda.
3. Protección de la posición neta de divisas, por medio al permanente monitoreo de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera que mantiene la entidad.

4. Reducción del volumen de activos de largo plazo en moneda local con el objetivo aumentar la disponibilidad de liquidez u otros activos de corto plazo.
5. Mantener la Duración del Portafolio por debajo de los parámetros de riesgo (<5.00x) debido a la incertidumbre y riesgos asociados a la Pandemia COVID-19, las elecciones presidenciales y devaluación del peso dominicano frente al dólar
6. Utilizar el financiamiento de corto plazo disponible menos costoso, y mantener actualizadas el resto de las fuentes para girar fondos en caso de ser necesario.
7. Evitar las salidas de inversiones de clientes Retail y Corporativos, por medio a ofertas de tasas más atractivas que permitan retenerlos a mayor plazo y complementar su portafolio de inversiones en Repos, Mutuos, Bonos, Fondos de Inversión, etc.
8. Participar en menor medida en las subastas regulares ofrecidas por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, mientras que las subastas corporativas tendrán como objetivo aumentar el rendimiento de la cartera en ambas monedas (USD y DOP)
9. Recuperar la posición en el programa Market Makers a través de la participación activa en el mercado primario, secundario y publicando oferta / demanda en la empresa.
10. Mantener el soporte de liquidez entre las empresas vinculadas con el objetivo de optimizar los recursos disponibles.

28. NOTAS REQUERIDAS POR LA SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables.
- Contratos financieros derivados.
- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedad de inversión.
- Arrendamientos.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos relevantes.
- Hechos posteriores.
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación.
- Estados financieros consolidados.

* * * * *