

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

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

MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ÍNDICE

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros	
Estados de Posición Financiera	5
Estados de Ganancias o Pérdidas y Otro Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-23
Anexos	24-26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Tel: +1 (809) 563 5151
Fax: +1 (809) 563 8585
www.deloitte.com/do

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A. ("el Puesto" o "MPB"), los cuales comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de ganancia o pérdida y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, así como, un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, el estado financiero adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

Sin afectar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre la Nota 15 a los estados financieros, que indica que el Puesto ha sufrido pérdidas de operación en el período finalizado al 31 de diciembre de 2017 por RD\$14.5 millones, posee un flujo de caja de operaciones negativo por RD\$23,2 millones y pérdidas acumuladas por RD\$30,1 millones incluyendo la pérdida del período. Esta situación puede ser causa de disolución de la Compañía a solicitud de un tercero interesado de conformidad con la Ley No.479-08 Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada en la República Dominicana. Si bien lo antes mencionado genera dudas respecto a la posibilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha en un futuro previsible, en la nota mencionada anteriormente el Puesto detalla las acciones que ha tomado a efectos de solventar dicha situación.

Otros Asuntos

Como se menciona en la Nota 1 de los estados financieros adjuntos, durante el año 2017, como consecuencia de las nuevas disposiciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, la administración decidió cambiar las políticas contables para la confección de sus estados financieros, dejando de utilizar las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana a utilizar las Normas Internacionales de Información Financiera. Los efectos generados por dicha adopción se presentan en la Nota 2 a los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron reemitidos para ajustar y reclasificar los saldos previamente reportados, para una adecuada presentación de los estados financieros. Como parte de nuestra auditoría, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones que se describen en la Nota 2 a los estados financieros. En nuestra opinión, dichos ajustes y reclasificaciones son apropiados y sus efectos han sido aplicados apropiadamente. Este asunto no califica nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de MPB 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 Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de MPB 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 MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

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

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

Como parte de una auditoría 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, ya sea por fraude o error distinto a 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, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

Deloitte.

- 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 nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiable.

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

Deloitte


28 de junio de 2018


MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, 2016 Y 1ro DE ENERO DE 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016	1ro. de enero de 2016 (No Auditado)
ACTIVOS				
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO	1b,3	RD\$ 3,287,438	RD\$ 209,467	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3	3,500,000		
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	3,5	190,887		
IMPUESTOS POR COBRAR		4,081		
INVERSIONES EN SOCIEDADES	3,4	375	375	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS		675,225		
ACTIVOS INTANGIBLES	7	8,656,423	9,143,505	
MOBILIARIOS Y EQUIPOS	1i,6	537,419	450,525	
OTROS ACTIVOS	1j	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	RD\$ _____
TOTAL DE ACTIVOS		RD\$ 16,871,848	RD\$ 9,823,872	RD\$ _____
PASIVOS				
CUENTA POR PAGAR PERSONAS RELACIONADAS	8	RD\$ 3,390	RD\$ 53,315	RD\$ 320,000
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,9	7,486,702	12,517,420	
ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	10	235,413	199,756	
IMPUESTOS POR PAGAR	1g,11	<u>5,374</u>	<u>4,505</u>	_____
TOTAL DE PASIVOS		7,730,879	12,774,996	320,000
PATRIMONIO				
CAPITAL	12	30,000,000	10,220,000	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	12	3,270,000		
RESERVA LEGAL		6,000,000	2,500,000	
RESULTADOS ACUMULADOS		(15,671,124)	(320,000)	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(14,457,907)</u>	<u>(15,351,124)</u>	<u>(320,000)</u>
TOTAL PATRIMONIO		9,140,969	(2,951,124)	(320,000)
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		RD\$ 16,871,848	RD\$ 9,823,872	RD\$ _____

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Erick Jerez Mejía
Gerente General


José Luis Mañón
Gerente de Contabilidad

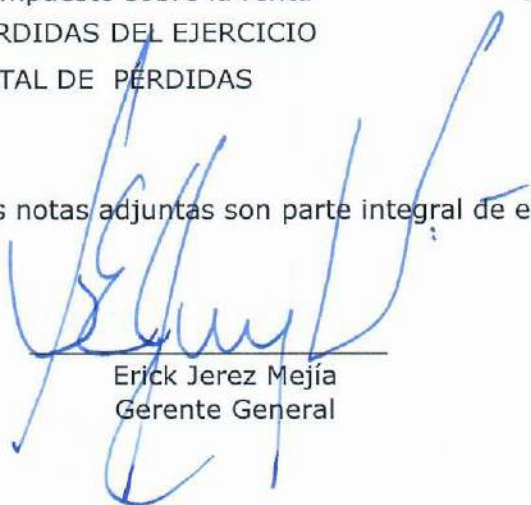


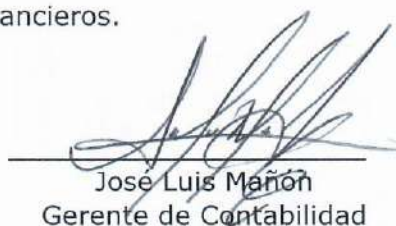
MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016
Resultado por ingresos por servicios:			
Ingresos por asesoría financiera	1d	RD\$ 3,500,000	RD\$ 466,391
Gastos por comisión bancaria		(289,481)	(96,138)
Gastos de administración y comercialización	14	(17,702,346)	(15,710,590)
Otros resultados:			
Diferencia de cambio	1e	(89,440)	(6,282)
Resultado de inversiones en sociedades		67	
Otros ingresos (gastos)		128,667	
Total otros resultados		39,294	(6,282)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(14,452,533)	(15,346,619)
Impuesto sobre la renta	11	(5,374)	(4,505)
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO		(14,457,907)	(15,351,124)
TOTAL DE PÉRDIDAS		RD\$ (14,457,907)	RD\$ (15,351,124)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Erick Jerez Mejía
Gerente General


Jose Luis Mañón
Gerente de Contabilidad



MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2017	2016
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)			RD\$ 466,391
Ingresos (egresos) por asesorías financiera			
Gastos de administración y comercialización pagado	RD\$ (17,071,206)		(15,309,369)
Impuestos pagados	(8,586)		
Otros ingresos (egresos) proveniente de actividad de operación	(6,161,285)		<u>2,889,802</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de operaciones	(23,241,077)		<u>(11,953,176)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incorporación de mobiliario y equipos		(230,952)	(556,982)
Inversiones en sociedades			<u>(375)</u>
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(230,952)		<u>(557,357)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportes para capitalizaciones		<u>26,550,000</u>	<u>12,720,000</u>
Flujos de efectivo provisto por actividades de financiación		<u>26,550,000</u>	<u>12,720,000</u>
VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		3,077,971	209,467
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>209,467</u>	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>RD\$ 3,287,438</u>	<u>RD\$ 209,467</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Erick Jerez Mejía
Gerente General *




Jose Luis Mañón
Gerente de Contabilidad

MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresadas en Pesos Dominicanos)

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

Naturaleza del Negocio - MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A. (El Puesto) fue constituida el 7 de mayo de 2014 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, está en su segundo año de operaciones; por lo que, no tiene portafolios de inversiones, ni transacciones que se derive del mismo, ya que se ha concentrado en las asesorías de tipo financieras.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa está ubicada en la Torre Empresarial AIRD, avenida Sarasota No.120, Suite 202, Ensanche La Julia, Santo Domingo, República Dominicana.

La Compañía está afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana y fue inscrita como Puesto de Bolsa en el Registro de Mercado de Valores y Productos mediante la Quinta Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 4 de diciembre de 2015 y autorizado a operar en fecha 29 de agosto de 2016 y se encuentra registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el Código SIVPB-028.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales ejecutivos de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Posición
Celso Marranzini Pérez	Presidente
Erick Jerez Mejía	Gerente General
Jorge Marranzini	Gerente de Negocios
Ernesto Feliz	Gerente de Operaciones
Jose Luis Mañón	Gerente de Contabilidad
Maria Elisa Rancier	Oficial de Cumplimiento

Base de Presentación - Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 2 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Principales Políticas Contables - Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

- a) **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Las áreas significativas de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros incluyen compensación de empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos de largo plazo, determinación de la depreciación de bienes de uso, impuesto sobre la renta. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.
- b) **Efectivo en Caja o Banco** - El efectivo en caja y depósitos en bancos presentados en el estado posición financiera, constituyen el efectivo.
- c) **Instrumentos Financieros** - Un instrumento financiero se define como efectivo, evidencia de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otro instrumento financiero de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera entidad.

El Puesto valúa los instrumentos financieros de la siguiente forma:

- **Instrumentos Financieros a Corto Plazo** - El valor razonable de los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, se estima sea igual a su valor en libros según están reflejados en el balance general del Puesto. Para estos instrumentos financieros, el valor en libros es similar al valor en el mercado, dado que los mismos están bajo términos y condiciones equivalentes a las prevalecientes a la fecha del balance para transacciones con vencimientos y términos similares. En esta categoría están incluidos: las disponibilidades, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- d) **Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos que posee la Compañía en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son ingresos por honorarios producto de asesorías financieras.
- e) **Registro Contable y Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera** - Las cifras mostradas en los estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (RD\$), su moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo a la tasa de cambio del Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos, costos y gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera son registrados bajo ganancia (pérdida) cambiaria dentro de los otros ingresos (gastos) operativos en el estado de resultados. La tasa de cambio utilizada por el Puesto al 31 de diciembre de 2017, fue de RD\$48.19, por cada US\$1.00 de los Estados Unidos de América.

- f) **Deterioro de Activos Financieros** - Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

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

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

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

El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados utilizando la tasa impositiva a la fecha 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 recupere. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Administración del Puesto ha decidido no registrar el activo por impuesto diferido generado básicamente por las pérdidas fiscales acumuladas (aproximadamente RD\$7 millones), considerando que ha generado pérdidas en los últimos años y le resulta difícil determinar cuando podrían revertirse.

- h) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera** - Al 31 de diciembre de 2017, las siguientes normas habían sido publicadas o revisadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Estándares nuevos o revisados		Fecha efectiva
NIIF 15 Ingresos ordinarios derivados de contratos con clientes	La NIIF 15 determina un modelo único, de cinco pasos, para que sea aplicado a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos del modelo son tal y como sigue: <ul style="list-style-type: none"> • identifique el contrato con el cliente; • identifique las obligaciones de desempeño contenidas en el contrato; • determine el precio de la transacción; • asigne el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño contenidas en los contratos; y • reconozca ingresos ordinarios cuando (o como) la entidad satisface la obligación de desempeño. Orientación es proporcionada sobre temas tales como el punto en el cual los ingresos ordinarios son	1 de enero de 2018

	reconocidos, contabilidad para consideración variable, costos de cumplimiento y obtención de un contrato y varias materias relacionadas. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos ordinarios.	
NIIF 16 Arrendamientos	La NIIF 16 especifica cómo quien reporta NIIF reconocerá, medirá, presentará y revelará los arrendamientos. El estándar determina un solo modelo de contabilidad del arrendatario, requiriendo que los arrendatarios reconozcan activos y pasivos para todos los arrendamientos a menos que el término del arrendamiento sea 12 meses o menos o el activo subyacente tenga un valor bajo. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operacionales o financieros, con el enfoque de la NIIF 16 para la contabilidad del arrendador permaneciendo sustancialmente sin modificación en relación con su antecesor, la NIC 17. También es introducen nuevas revelaciones acerca de los arrendamientos.	1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguro	La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada-en-principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 'Contratos de seguro' al 1 enero 2021.	1 de enero de 2021
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	La NIIF 14 permite que la entidad que es un adoptador por primera vez de los international Financial Reporting Standards [Normas Internacionales de Información Financiera] continúen contabilizando, con algunos cambios limitados, los 'saldos de cuenta regulatorios diferidos' de acuerdo con sus PCGA anteriores, tanto en la adopción inicial de las NIIF como en los estados financieros subsiguientes. Las entidades que sean elegibles para aplicar la NIIF 14 no están requeridas a hacerlo, de manera que pueden escoger aplicar solo los requerimientos de la NIIF 1 'Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera' cuando aplique por primera vez las NIIF. Sin embargo, la entidad que elija aplicar la NIIF 14 en sus primeros estados financieros NIIF tiene que continuar aplicándola en los estados financieros subsiguientes.	1 de enero de 2016

La NIIF 14 no puede ser aplicada por las entidades que hayan adoptado las NIIF.

Nuevas interpretaciones

CNIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	<p>La Interpretación aborda las transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones cuando:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hay consideración que sea denominada o su precio sea fijado en una moneda extranjera; • la entidad reconoce un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con relación a esa consideración, por anticipado al reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado; y • el activo de pago anticipado o el pasivo por ingresos diferidos es no-monetario. <p>El Comité de Interpretaciones llegó a la siguiente conclusión:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La fecha de la transacción, para el propósito de la determinación de la tasa de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo de pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido, no-monetario. • Si hay múltiples pagos o recibos por anticipado, la fecha de la transacción es establecida para cada pago o recibo. 	1 de enero de 2018
CNIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos	<p>La Interpretación aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente; • los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias; • la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias; • el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. 	1 de enero de 2019

(Concluye)

- i) **Mobiliario y equipos** – Los mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Para depreciar estos activos, el Puesto utiliza el método de línea recta, según se presenta a continuación:

Categoría	Vida Útil
Mobiliarios oficina	4 años
Equipos de cómputo	4 años

- j) **Otros Activos** - Los otros activos incluyen los softwares que se amortizan entre cinco a diez años. Los otros pagos adelantados se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo en cual la Compañía recibe el bien o servicio correspondiente.
- k) **Provisiones** – La Compañía reconoce las provisiones cuando se tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado que es probable tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2. ADOPCIÓN DE LA NIIF

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, son los primeros estados financieros que la misma ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para los años anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo conformidad prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2016, y por los años terminados a esas fechas.

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de posición financiera de apertura fue preparado al 1ro. de enero de 2016. Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re-expresar el estado de posición financiera al 1ro. de enero de 2016 y los estados financieros anteriormente emitidos al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados anteriormente de conformidad prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

El impacto en los estados financiero por implementación por primera vez de la NIIF al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Efectos de la adopción:

	Balance al 31 de diciembre de 2016	Ajustes de transición	Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2016
Estado de Posición Financiera			
Otras cuentas por pagar	RD\$ 10,063,920	RD\$ 2,453,500	RD\$ 12,517,420
Resultados del acumulado	RD\$(13,217,624)	RD\$ (2,453,500)	RD\$(15,671,124)
Total de Patrimonio	RD\$ (497,624)	RD\$ (2,453,000)	RD\$ (3,153,704)
Estados de Ganancias o Pérdidas			
Gastos de administración y comercialización	RD\$ 13,257,090	RD\$ 2,453,500	RD\$ 15,710,590
Resultados del ejercicio	RD\$(12,897,624)	RD\$ (2,453,500)	RD\$(15,351,124)
Estados de Flujos de Efectivos			
Resultados del ejercicio	RD\$(12,897,624)	RD\$ (2,453,500)	RD\$(15,351,124)
Variación neta otros por pasivos	RD\$ 10,321,496	RD\$ 2,453,500	RD\$ 12,774,996

- a) El gasto producto de las cuotas por mantenimiento en el mercado de valores pagaderas trimestralmente a la SIV son registradas por la entidad a medida que realiza los pagos. Asimismo, no reconoce el gasto en el período correspondiente, ni reconoce la obligación por pagar correspondiente al cierre del período. En la medida que surge una obligación.

El impacto en el estado de situación financiera es un incremento en el resultado acumulado por un valor de RD\$2,453,500 y un incremento en las cuentas por pagar por este mismo valor, ya que este gasto se encontraba registrado en el resultado del período 2017.

- b) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF fueron segregados los activos intangibles de la partida de otros activos.
- c) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF fueron segregados las cuentas por cobrar relacionadas de las cuentas por cobrar clientes.
- d) Para la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF fueron segregadas las siguientes partidas desde el rubro de "Acumulaciones y otros pasivos":
1. Cuentas por pagar personas relacionadas por RD\$3,390.
 2. Otras cuentas por pagar por RD\$7.4 millones.
 3. Acumulaciones y otras obligaciones por RD\$235,413.
 4. Impuestos por pagar por RD\$5,374.
- e) Para una adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo a NIIF, fue reclasificado el monto de aportes a futura capitalización del capital pagado por RD\$3,270,000. La revelación de su restricción se incluye en las notas a los estados financieros acorde a lo establecido en la NIC 1.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo amortizado	Total
Efectivo en caja y bancos	RD\$3,287,438	RD\$3,287,438
Cuentas por cobrar relacionadas (a)	190,887	190,887
Otras cuentas por cobrar (a)	3,500,000	3,500,000
Inversiones en sociedades	<u>375</u>	<u>375</u>
	<u>RD\$6,978,700</u>	<u>RD\$6,978,700</u>

Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo amortizado	Total
Efectivo en caja y bancos	RD\$ 209,467	RD\$ 209,467
Inversiones en sociedades	<u>375</u>	<u>375</u>
	<u>RD\$ 209,842</u>	<u>RD\$ 209,842</u>

a) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar relacionadas y las otras cuentas por cobrar, poseen una antigüedad menor a 30 días.

4. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones de sociedades al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen de:

Tipo de Emisor	Institución	Cantidad de Acciones	Valor Nominal de c/u de las Acciones RD\$	Equivalente Porcentual de Capital Social	Costo en RD\$
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana	2	100	0.01%	375

5. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El Puesto efectúa transacciones con empresas relacionadas, estas transacciones consisten en préstamos realizados entre una y otra por distintos conceptos. Los saldos de las transacciones con relacionadas, se presentan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por Pagar
Caribbean Infrastructure Investment Corp. Accionista	RD\$190,887	
	<u>RD\$190,887</u>	<u>RD\$ 3,390</u>
		<u>RD\$ 3,390</u>

Al 31 de diciembre de 2016

	Cuentas por cobrar	Cuentas por Pagar
OPM Capital, S.R.L. Accionista	RD\$ _____ RD\$ _____	RD\$ 51,815 <u>1,500</u> <u>RD\$ 53,315</u>

6. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

El siguiente es el movimiento de los mobiliarios y equipos que mantiene el Puesto durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2017 y los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2016:

	Mobiliario y Equipos de Oficina	Equipos de Computos	Otros Equipos de Oficina	Total 2017
Costo:				
Balances al inicio del año	RD\$ 244,674	RD\$ 275,560	RD\$ 36,748	RD\$ 556,982
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>230,952</u>	<u>230,952</u>
Balance al cierre	244,674	275,560	267,700	787,934
Depreciación acumulada:				
Depreciación acumulada al inicio del año	(48,100)	(50,826)	(7,531)	(106,457)
Adiciones:	<u>(61,169)</u>	<u>(68,890)</u>	<u>(13,999)</u>	<u>(144,058)</u>
Retiros:	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Balance al cierre	<u>(109,269)</u>	<u>(119,716)</u>	<u>(21,530)</u>	<u>(250,515)</u>
Valor neto	<u>RD\$ 135,405</u>	<u>RD\$ 155,844</u>	<u>RD\$ 246,170</u>	<u>RD\$ 537,419</u>
	Mobiliario y Equipos de Oficina	Equipos de Computos	Otros Equipos de Oficina	Total 2016
Costo:				
Balances al inicio del año				
Adiciones	RD\$ 244,674	RD\$ 275,560	RD\$ 36,748	RD\$ 556,982
Balance al cierre	244,674	275,560	36,748	556,982
Depreciación acumulada:				
Depreciación acumulada al inicio del año				
Adiciones	(48,100)	(50,826)	(7,531)	(106,457)
Retiros	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Balance al cierre	<u>(48,100)</u>	<u>(50,826)</u>	<u>(7,531)</u>	<u>(106,457)</u>
Valor neto	<u>RD\$ 196,574</u>	<u>RD\$ 224,734</u>	<u>RD\$ 29,217</u>	<u>RD\$ 450,525</u>

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Softwares	RD\$4,438,269	RD\$4,438,269
Amortización de softwares	<u>(781,846)</u>	<u>(294,764)</u>
Sub total	3,656,423	4,143,505
Licencias (a)	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>RD\$8,656,423</u>	<u>RD\$9,143,505</u>

- (a) Corresponde al derecho de asiento (registro) en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD). El Puesto ha concluido que no existe deterioro para intangible en este período, ni se han reconocido en períodos anteriores.

8. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente detalle muestra la composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017		
	Costo amortizado	Total
Personas relacionadas	RD\$ 3,390	RD\$ 3,390
Otras cuentas por pagar	<u>7,486,702</u>	<u>7,486,702</u>
	<u>RD\$ 7,490,092</u>	<u>RD\$ 7,490,092</u>

Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo amortizado	Total
Personas relacionadas	RD\$ 53,315	RD\$ 53,315
Otras cuentas por pagar	<u>12,517,420</u>	<u>12,517,420</u>
	<u>RD\$ 12,570,735</u>	<u>RD\$ 12,570,735</u>

Al 31 de diciembre de 2015		
	Costo amortizado	Total
Personas relacionadas	<u>RD\$ 320,000</u>	<u>RD\$ 320,000</u>
Total	<u>RD\$ 320,000</u>	<u>RD\$ 320,000</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Licencia por pagar	RD\$ 3,055,000	RD\$ 4,665,000
Cuentas por pagar cuota mantenimiento SIV (a)	2,360,500	2,453,500
Cuentas por pagar proveedores	298,213	2,742,526
Honorarios por pagar	1,511,790	2,517,704
Cuentas por pagar varias	<u>261,199</u>	<u>138,690</u>
Total	<u>RD\$ 7,486,702</u>	<u>RD\$ 12,517,420</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, este rubro fue reestructurado modificando los estados financieros presentados en ese período, tal como se detalla en la Nota 2.

10. ACUMULACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

Un detalle de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Retención de impuestos a empleados	RD\$ 158,307	RD\$ 50,116
Provisiones impuestos patronales	69,062	63,328
Retenciones a terceros	<u>8,044</u>	<u>86,312</u>
Total	<u>RD\$ 235,413</u>	<u>RD\$ 199,756</u>

11. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

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 el Puesto al liquidar sus impuestos. La administración del Puesto considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Impuesto Sobre la Renta - Para el período 2017 y 2016, se aplicó una tasa del ISR del 27%. A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de los resultados reportados en los estados financieros con la renta neta imponible, es como sigue:

	2017	2016
Resultados antes de impuesto sobre la renta	RD\$(14,452,533)	RD\$(15,346,619)
Ajustes fiscales:		
Diferencia en depreciación	45,505	50,141
Otros ajustes		(14,490)
Impuestos no deducibles	<u>39,103</u>	<u>73,348</u>
Total de ajustes fiscales	<u>84,608</u>	<u>108,999</u>
Pérdida fiscal del ejercicio	<u>RD\$(14,367,925)</u>	<u>RD\$(15,237,620)</u>

Pérdidas Acumuladas - Al 31 de diciembre de 2017, el Puesto mantenía pérdidas en el ejercicio de RD\$14,367,925, quedando un balance de pérdidas acumuladas de RD\$26,558,021 en el 2017, que podrán ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si existieran. Abajo un detalle de las posibles compensaciones de acuerdo a su vencimiento:

Año	
2018	RD\$ 5,921,109
2019	5,921,109
2020	5,921,109
2021	5,921,109
2022	<u>2,873,585</u>
Total	<u>RD\$ 26,558,021</u>

Impuesto Sobre los Activos El impuesto sobre los activos presentado en el estado de resultados durante los ejercicios 2017 y 2016 por RD\$5,374 y RD\$4,505, respectivamente, fue determinado de conformidad con lo establecido en el Artículo 403 de la Ley 11-92, modificada por la Ley No. 557-05, la cual establece que las empresas intermediarias del mercado de valores le corresponde pagar el 1% sobre el total de bienes de uso y softwares, netos de su depreciación y amortización correspondiente, el cual es un impuesto mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar anualmente el que resulte mayor.

	2017	2016
Activos sujetos a impuestos	RD\$ 537,419	RD\$ 450,525
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$ 5,374</u>	<u>RD\$ 4,505</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito y Pagado y Reserva Legal Requerida - Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado del Puesto es de RD\$30,000,000 y aportes para futura capitalización de RD\$3,270,000. Mientras que, al 31 de diciembre de 2016, el capital social era de RD\$10,220,000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el patrimonio se integra como sigue:

	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Participación
Accionistas					
Celso Marranzini Pérez	24,000	RD\$24,000,000	RD\$4,800,000	RD\$ 2,616,000	80%
Erick Eduardo Jerez Mejía	<u>6,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>654,000</u>	<u>20%</u>
Total	<u>30,000</u>	<u>RD\$30,000,000</u>	<u>RD\$6,000,000</u>	<u>RD\$ 3,270,000</u>	<u>100%</u>

	Acciones Aportadas en Circulación	Capital Social	Reservas de Capital	Aportes no Capitalizados	Participación
Accionistas					
Celso Marranzini Pérez	8,176	RD\$ 8,176,000	RD\$2,000,000		80%
Erick Eduardo Jerez Mejía	<u>2,044</u>	<u>2,044,000</u>	<u>500,000</u>	RD\$ _____	<u>20%</u>
Total	<u>10,220</u>	<u>RD\$10,220,000</u>	<u>RD\$2,500,000</u>	RD\$ _____	<u>100%</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, el Puesto posee una deficiencia en el capital mínimo requerido ascendente a RD\$5,380,000. Al 31 de diciembre de 2017 la empresa presenta un capital suscrito y pagado por monto de RD\$30,000,000, debido a que los accionistas realizaron inyección de capital por monto de RD\$19,780,000.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee una Garantía Patrimonial con el Banco Lafise por un valor de RD\$40,000,000 a favor de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana por un plazo de 12 meses, con la finalidad de afianzar el intermediario de valores y complementar el patrimonio de riesgo y posicionarse dentro del rango patrimonial requerido por el ente regulador. Para garantía y pago de las sumas adeudadas fueron considerados como los garantes reales inmuebles propiedad de dos vinculadas de la entidad.

Índices de Capital de Riesgo

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos, y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y en la Resolución R-CNV-2005-10-IV modificada por la resolución R-CNV-2017-27-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece las disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía califica dentro de la tipología de Actividades Limitada de Intermediación, Corretaje en Sentido Estricto y por Cuenta Propia (Rango I).

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, se indican a continuación:

	2017		2016	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerida
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	4.4	0.5	(1.4)	0.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	4.4	0.5	(1.4)	0.5

13. COMPROMISOS

Durante el 2017 el Puesto mantenía varios contratos de mantenimiento, afiliación y alquileres, los cuales se resumen de manera proyectada en los siguientes datos:

	Concepto	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Superintendencia de Valores de la República Dominicana	Cuota de Afiliación	RD\$ 4,907,000	RD\$ 4,907,000	RD\$ 4,907,000
Bolsa de Valores de República Dominicana	Afiliación	RD\$ 1,140,000	RD\$ 1,140,000	RD\$ 1,140,000
Cevaldom	Afiliación	RD\$ 60,000	RD\$ 60,000	RD\$ 60,000
Alquileres y mantenimientos de oficinas	Alquiler	RD\$ 237,071	RD\$ 237,071	RD\$ 237,071
Servicio Informática y Recursos Humanos	Recursos Humanos	RD\$ 240,000	RD\$ 480,000	RD\$ 480,000

14. GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del rubro de gastos generales y de comercialización se compone como sigue:

	2017	2016
Sueldos al personal	RD\$ 6,255,119	RD\$ 2,951,159
Beneficio al personal	613,481	401,514
Aportes al plan de pensiones	759,304	369,423
Cargas sociales	62,924	26,993
Servicios profesionales	1,258,795	3,722,578
Cuotas y comisiones pagadas	6,203,000	5,816,666
Mantenimiento software	500,353	642,054
Depreciación y amortización	631,139	401,221
Legales	128,100	318,741
Promoción y publicidad		215,260
Mantenimiento y reparaciones	192,126	165,866
Recargos de impuestos	34,598	73,348
Electricidad agua y teléfonos	278,620	173,697
Otros gastos	<u>784,787</u>	<u>432,070</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>RD\$17,702,346</u>	<u>RD\$15,710,590</u>

15. SITUACIÓN FINANCIERA

El inicio de operaciones y la implementación de un nuevo modelo de negocios para un puesto de bolsa en República Dominicana, provocó que MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., generara pérdidas importantes relativas a su nivel de capital. Estas pérdidas están siendo enfrentadas con el desarrollo de los negocios de la empresa, los cuales iniciaron a partir de finales de 2017. Estas acciones incluyen las actividades desarrolladas a continuación:

- 1) Especialización en segmentos donde se posee amplia experiencia y ventajas competitivas. Estos sectores son energía, hidrocarburos, industria, telecomunicaciones, comercio, y turismo.
- 2) Desarrollo de productos propios, estructurados por cuenta de clientes, con la finalidad de contribuir a la diversificación de la oferta en el mercado de valores, y mejorar el margen de la empresa.
- 3) Establecimiento de un modelo de negocios basado en comisiones de asesoría, que permitirá a la empresa contar con productos nuevos, y propietarios de manera constante.

Este modelo de negocios ya ha comenzado a rendir sus frutos en el período actual que estimamos nos permitirá mejorar nuestros resultados en el próximo período.

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Dada las transiciones actuales, la administración considera que el Puesto no se encuentra expuesto a riesgos financieros significativos, asociados a riesgo de tasa de interés y liquidez.

Riesgo Crediticio – El Puesto mantiene cuentas por cobrar, las cuales se consideran de bajo riesgo crediticio, dado que son de corto plazo y pactada bajo contrato. Adicionalmente, el Puesto se asegura de que las entidades financieras en las que poseen sus cuentas, poseen una apropiada calificación de riesgo.

Riesgo Cambiario – El riesgo de tipo de cambio es aquel en el que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúan debido a cambios en la cotización de la moneda. A continuación, un detalle de la posición en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Pasivos:		
Otras comisiones y honorarios profesionales por pagar	<u>US\$ 42,206</u>	<u>US\$ 89,514</u>
Posición Pasiva neta	<u>US\$ 42,206</u>	<u>US\$ 89,514</u>


17. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

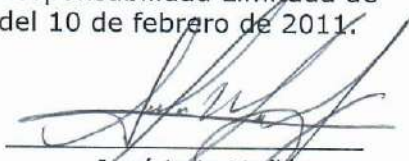
Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF según los niveles establecidos en las políticas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

Dado el corto plazo de los instrumentos financieros mantenidos por el Puesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de los mismos se asemeja a su valor contable, y se consideran de nivel 3.

18. OTRAS REVELACIONES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados para su emisión el 28 de junio de 2018 por la Gerencia del Puesto, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 479-08 - Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada de República Dominicana - modificada por la Ley 31-11 del 10 de febrero de 2011.


Erick Jerez Mejía
Gerente General


José Luis Mañón
Gerente de General



MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

**ESTADOS DE PROVISIONES REGULARES Y AUTOMÁTICAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de provisiones regulares y automáticas, por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

* * * * *

MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

**ESTADOS DE LA CARTERA DE INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero de la cartera de inversiones por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

* * * * *

MPB MULTIVALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADOS DE CARTERA ADMINISTRADA Y CARTERA CUSTODIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Pesos Dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa mantenía balance cero en la cartera de inversiones administrada y en custodia por lo que la presentación de este estado en forma detallada no aplica.

* * * * *