

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A.,
Puesto de Bolsa
Estados Financieros 2do. Semestre de 2018



Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Situación Financiera Segundo Semestre 2018
Al 31 diciembre de 2018 & Al 31 diciembre de 2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	125,245,027.49	137,434,934.14
Inversiones en instrumentos financieros	0.00	0.00
A valor razonable con cambios en resultados	0.00	0.00
A valor razonable Instrumentos Financieros Derivados	0.00	0.00
A valor razonable con cambios en ORI	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00
Deudores por intermediación	4,829,650.00	0.00
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0.00	0.00
Cuentas por cobrar relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	22,141,967.00	0.00
Impuestos por cobrar	5,492,314.09	5,466,596.00
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Inversiones en sociedades	6,311,339.00	6,311,339.00
Activos intangibles	0.00	0.00
Propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Propiedades de Inversión	0.00	0.00
Otros activos	3,739,719.40	1,383,202.00
TOTAL DE ACTIVOS	167,760,016.98	150,596,071.14
	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Pasivos		
Pasivos Financieros	0.00	0.00
A valor razonable	0.00	0.00
a valor razonable-instrumento financieros derivados	0.00	0.00
a costo amortizado	0.00	0.00
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00
Acreedores por intermediación	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	124,245.81	2,007,248.00
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	0.00	0.00
Impuestos por pagar	5,725,984.57	779,988.00
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Otros pasivos	0.00	0.00
TOTAL DE PASIVOS	5,850,230.38	2,787,236.00
Patrimonio		
Capital	65,000,000.00	30,000,000.00
Aportes para futura capitalización	0.00	0.00
Reserva legal	13,000,000.00	6,000,000.00
Reservas de capital	330,467.00	330,467.00
Resultados acumulados	69,504,081.13	101,282,449.00
Resultado de ejercicio	14,075,238.47	10,195,919.00
Superávit por revaluación	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
TOTAL DE PATRIMONIO	161,909,786.60	147,808,835.00
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	167,760,016.98	150,596,071.14

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas



Cintinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Resultado Segundo Semestre 2018
Al 31 diciembre de 2018 & Al 31 diciembre de 2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	Acumulado		Semestre	
	01/01/2018 al 31/12/2018	01/01/2017 al 31/12/2017	01/07/2018 al 31/12/2018	01/07/2017 al 31/12/2017
Resultado por instrumentos financieros:				
A valor razonable	0.00	2,793,982.50	0.00	0.00
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00
Total resultados por instrumentos financieros	0.00	2,793,982.50	0.00	0.00
Ingresos por Servicios:				
Ingresos por administracion de cartera	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por asesorias financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00
Total ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado por Intermediación				
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	40,610,317.00	34,619,566.00	26,971,617.00	15,649,267.32
Gastos por comisiones y servicios	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras comisiones	9,040,647.00	0.00	0.00	0.00
Total de resultados por intermediación	49,650,964.00	34,619,566.00	26,971,617.00	15,649,267.32
Ingresos (Gastos) por financiamiento				
Ingresos por financiamiento	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de administración y comercialización	(22,033,399.23)	(14,435,848.00)	(11,092,039.11)	(9,463,696.39)
Otros Resultados:				
Reajuste y diferencia de cambio	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado de inversiones en sociedades	0.00	90.00	0.00	66.40
Otros ingresos (gastos)	(8,582,460.71)	(8,981,572.00)	(3,833,732.29)	(4,933,931.58)
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00
Total otros resultados	(8,582,460.71)	(8,981,482.00)	(3,833,732.29)	(4,933,865.18)
Resultado antes de impuesto a la renta	19,035,104.06	13,996,216.00	12,045,845.60	1,251,703.25
Impuesto sobre la renta	(4,959,865.59)	(3,800,297.00)	(3,521,012.82)	(3,800,297.00)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	14,075,238.47	10,195,919.00	8,524,832.78	(2,548,593.75)

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas

**CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A. [PUESTO DE BOLSA
AFILIADO A LA BOLSA DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA]**
Estados de flujos de efectivo

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Comisiones recaudadas	(89,100,180)	34,619,566
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(2,793,980)	126,139,215
Gastos de administración y comercialización pagados	(7,597,551)	(14,435,848)
Impuestos pagados	(6,425,176)	(2,855,127)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(21,036,378)	(7,741,290)
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de la operación	(126,953,265)	135,726,516
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN - dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	(90)	90
Flujo neto total positivo (negativo) del período	(126,953,355)	135,726,606
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	(126,953,355)	135,726,606
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	1,708,328	1,708,328
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	(125,245,027)	137,434,934

Victor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Ejecutivo de Finanzas

**CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A. [PUESTO DE BOLSA
AFILIADO A LA BOLSA DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA]**

Estados de flujos de efectivo (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Años terminados</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		<u>14,075,238</u>	<u>10,195,919</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Resultados de inversiones en sociedades	15	-	(90)
Impuesto sobre la renta	20	<u>4,959,865</u>	<u>3,800,297</u>
		19,035,103	13,996,126
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		-	123,345,235
Otros activos		(2,356,517)	(701,960)
Otras cuentas por pagar		1,883,003	1,375,556
Impuestos por pagar		<u>(4,945,996)</u>	<u>566,686</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		13,615,593	138,581,643
Impuestos pagados		<u>(6,425,176)</u>	<u>(2,855,127)</u>
Efectivo neto provisto (usado en) en las actividades de operación		<u><u>7,190,417</u></u>	<u><u>135,726,516</u></u>

Victor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Ejecutivo de Finanzas

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana)

Estado de Cambios en el Patrimonio Semestral
Al 31 de diciembre de 2018 & 2017
Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Capital RD\$	Reserva legal RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del ejercicio RD\$	Total RD\$
Saldos iniciales al 1ero Diciembre 2017	30,000,000.00	6,330,467.00	89,718,333.00	11,564,116.00	137,612,916.00
Resultados del ejercicio	0.00	0.00	0.00	10,195,919.00	10,195,919.00
Transferencia de resultados	0.00	0.00	11,564,116.00	(11,564,116.00)	0.00
Saldos iniciales al 31 Diciembre 2017	30,000,000.00	6,330,467.00	101,282,449.00	10,195,919.00	147,808,835.00
Saldos iniciales al 1ero Diciembre 2018	30,000,000.00	6,330,467.00	101,282,449.00	10,195,919.00	147,808,835.00
Resultados del ejercicio	35,000,000.00	7,000,000.00	0.00	14,075,238.47	56,075,238.47
Transferencia de resultados	0.00	0.00	(31,804,081.00)	(10,195,919.00)	-42,000,000.00
Otros	0.00	0.00	25,713.13	0.00	25,713.13
Saldos iniciales al 31 Diciembre 2018	65,000,000.00	13,330,467.00	69,504,081.13	14,075,238.47	161,909,786.60

Victor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Ejecutivo de Finanzas

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa AFILIADO A LA BOLSA DE VALORES DE LA REPUBLICA DOMINICANA)

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Segundo Semestre 2018

1 Información general

Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), es una entidad constituida bajo las leyes de la República Dominicana el 12 de febrero de 1993, 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 forma parte del grupo Citigroup, el cual está constituido legalmente en el estado de New York.

La Compañía está afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., fue autorizada a operar como puesto de bolsa mediante la Primera Resolución del 5 de diciembre de 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el registro núm. SIVPB-016.

Los principales ejecutivos del puesto de bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Máximo R. Vidal Espaillat	Presidente del Consejo
Víctor Terrero	Gerente General
Fabio Restrepo	Principal Ejecutivo de Finanzas
Gisselle Guzmán	Vicepresidente de Riesgo Operacional

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La nota 9 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera de la Compañía.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de contabilidad (continuación)

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan, comprenden los estados de situación financiera al 31 diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como los estados de resultados, resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, en esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

En la elaboración de los estos estados financieros que se acompañan, la Compañía evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Compañía no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de Nivel 3, y reporta directamente al gerente general.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros, para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 11 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Base de medición

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados los cuales son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados.

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros expuestos a tasas de cambio de las monedas extranjeras.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por comisiones

Los ingresos por concepto de comisiones por servicios bursátiles, extrabursátiles y otros ingresos, son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios han sido ofrecidos a los clientes y el cobro es probable.

6.2.2 Ingresos por ventas de títulos y valores

Los ingresos por venta de inversiones y títulos de valores de deuda son medidos al valor razonable de la consideración recibida o a recibir. Estos son registrados por el método de lo devengado, cuando el cliente asume el riesgo de la pérdida, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

Los intereses ganados sobre las inversiones se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se reconocen en los resultados conforme se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo por los planes de participación de los empleados en las utilidades, si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y puede hacerse un estimado fiable de la obligación.

6.3.2 Aportes a la seguridad social

La Compañía reconoce en resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 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 terminados sin causa justificada. La Compañía registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente. Este impuesto es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.4.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.5 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos inicialmente, se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.1 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, inversión en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión, no mantenida para negociación de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía.
- ♦ Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- ♦ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambio en resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Al 31 diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Al 31 diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.2 Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas a un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual la Compañía transfiere sin conservar sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las nuevas condiciones al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en los resultados.

6.5.3 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.4 Deterioro del valor

La Compañía reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

La Compañía mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin un recurso por parte de la Compañía tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.4 Deterioro del valor (continuación)

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. La Compañía considera que esto corresponde a un grado de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Instrumentos financieros (continuación)

6.5.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado, se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Una pérdida por deterioro se reversa hasta que el importe del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.7 Inversiones en sociedades

La Compañía mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, las cuales se registran al costo, menos cualquier pérdida por deterioro.

La gerencia considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas.

Adicionalmente, la gerencia considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

6.9 Efectivo

El efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.10 Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como una parte integral del total del gasto por arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

6.11 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso la Compañía en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.11 Medición de valor razonable (continuación)

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero es el reconocimiento inicial que es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

6.12 Capital social

6.12.1 Acciones comunes

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

7 Nuevas normas y enmiendas a normas

7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comenzaran después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

7.1.1 NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar por cuánto y cuándo se reconoce un ingreso. Reemplaza las guías para el reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, la NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF13 *Programas de Fidelización de Clientes*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera unos análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- ◆ Identificar el contrato con el cliente.
- ◆ Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- ◆ Determinar el precio de la transacción.
- ◆ Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- ◆ Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Esta Norma tiene vigencia para los períodos anuales que comiencen después del 1ro. de enero de 2018. La Compañía no ha determinado los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 15.

7.1.2 NIIF 16 *Arrendamientos*

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios de todos los arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como operativos o financieros.

La NIIF 16 sustituye la guía actual de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de Arrendamiento*.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

7.1.2 NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*.

La Compañía no ha determinado los efectos relacionados con la adopción de la NIIF 16.

7.1.3 Otros cambios a las NIIF

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

- ♦ *Mejoras anuales de las NIIF ciclo 2014 -2016* (modificaciones a NIIF 1 y NIC 28). (i)
- ♦ *Clasificación y Medición de las Transacciones de Pago Basado en Acciones* (modificaciones a la NIIF 2). (i)
- ♦ *Transferencias de Propiedades de Inversión* (modificaciones a la NIC 40). (i)
- ♦ *Ventas o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado de Negocios Conjuntos* (modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28). (i)
- ♦ *CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Adelantada*. (i)
- ♦ *CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento del Impuesto sobre la Renta*. (ii)
- ♦ *NIIF17 Contratos de seguros*. (iii)

(i) Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2018.

(ii) Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2019.

(iii) Esta nueva norma es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2021.

7.2 Enmiendas a normas adoptadas

A continuación, una lista de las enmiendas recientes a las NIIF, las cuales fueron adoptadas en el período contable que inició el 1ro. de enero de 2017. Las adopciones de estas enmiendas a las NIIF no tuvieron efectos sobre los estados financieros que se acompañan.

- ♦ Enmiendas a la NIC 7: esta modificación requiere que la Compañía revele información que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las actividades de financiamientos, incluyendo partidas monetarias y no monetarias.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.2 Enmiendas a normas adoptadas (continuación)

- ◆ Enmiendas a la NIC 12: Reconocimiento de impuesto diferido originado por pérdidas no realizadas.
- ◆ Enmiendas a la NIIF 12: Requerimiento de revelación sobre intereses mantenidos por la Compañía en otras entidades. También aplica para intereses que son clasificados como mantenidos para las ventas o distribución.

8 Cambios contables

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros semestrales al 31 de diciembre de 2018 y 31 diciembre de 2017.

Esta norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos, ya sea al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si:

- (i) El activo es mantenido dentro del modelo de negocios, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- (ii) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado.

Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

La gerencia de la Compañía ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por lo que los mismos se registran a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo al modelo de negocio, a excepción del efectivo, las inversiones en sociedades y las otras cuentas por pagar, que son registradas al costo amortizado.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Cambios contables (continuación)

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán sujetos a prueba de deterioro. Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones o representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Compañía para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos que son reconocidos en resultados de acuerdo con la NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

9 Explicación de la transición a NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Para los fines de la transición, la Compañía utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1ro. de enero de 2016 fue utilizado por la Compañía como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 6 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el período terminado el 30 de junio de 2018 y de la información comparativa.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores para propósitos de supervisión.

Como parte del proceso de adopción a las NIIF, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, en su Circular C-SIV-2014-10-MV del 9 de junio de 2014, estableció a los participantes del mercado de valores, períodos de implementación de las NIIF.

El Consejo Nacional de Valores ha requerido a los intermediarios de valores, presentar estados financieros a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a las NIIF a partir del 1ro. de enero de 2017.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero

La Compañía, ha implementado procesos, políticas y procedimientos para asegurar el cumplimiento con las políticas globales del grupo al cual pertenece y conjuntamente asegurar el cumplimiento con las regulaciones locales sobre la gestión integral de riesgos; así como describir cómo está organizada la función y las practicas que utiliza la entidad para identificar, medir, controlar o mitigar y monitorear las exposiciones a los riesgos que asume; todo esto con el fin de establecer un marco consistente para la evaluación y comunicación de los riesgos, así como la efectividad del ambiente de control interno en la entidad.

Con el propósito de conformar una cultura en materia de gestión integral de riesgos se realizan las siguientes actividades:

- ◆ Incluimos en el plan de inducción presencial a los nuevos empleados, temas relacionados con los pilares que conforman el sistema de administración de riesgo operativo, tales como: COB, programa Anti- Fraude, seguridad de la información, seguridad de activos fijos. Esto permitirá que, desde su vinculación, los empleados estén familiarizados con su definición y procedimientos diseñados para evitar, identificar o administrar riesgos operativos dentro de su ambiente de trabajo.
- ◆ Realizamos de manera periódica los comités definidos previamente por el grupo en el cual se discutan los temas claves en la administración de los riesgos e información relevante y general de la franquicia.
- ◆ Emitimos recordatorios periódicos de las políticas corporativas, dirigidos a todos los empleados (esta actividad es realizada por nuestro departamento de cumplimiento).

Las operaciones en general (incluyendo los intermediarios de valores) son realizadas guardando la debida independencia conforme se establezca en los manuales de operación y/o procedimientos de la Compañía.

La unidad de gestión de riesgos no realizará, procesará o aprobará transacciones. Su función primaria es la de dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento, y alertar al comité de riesgos o a la instancia responsable sobre riesgos que puedan requerir controles adicionales.

Los integrantes de la Unidad de Gestión de Riesgos poseen la experiencia y conocimientos técnicos que les permitan el adecuado cumplimiento de sus funciones.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero (continuación)

Atendiendo a la organización de la estructura regional de la que forman parte de la Compañía, las diferentes subunidades que monitorean los distintos riesgos que reportan a las unidades regionales (no directamente al responsable de la unidad de gestión de riesgo integral local), no obstante, lo anterior el responsable de la unidad de gestión de riesgo integral coordina que las diferentes sub-unidades de riesgo realice su gestión. Las subunidades de riesgos cuentan a su vez con procedimientos que pueden o no enmarcar otras funciones o temas relacionados al área.

10.1 Exposición de riesgos

10.1.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida y posterior consecuencia de disminución del valor de los activos debido al incumplimiento de las obligaciones contraídas o un deterioro en calidad crediticia con un tercero. Hemos clasificado bajo la modalidad de riesgo de crédito las categorías de riesgo de contraparte y emisor.

Aunque la Compañía no posee un riesgo material a nivel crediticio ya que su actividad se desarrolla actualmente en el ámbito de las movilizaciones y colocaciones de deuda de sus clientes a comisión, en caso de ser requerido, la Compañía cuenta con los adecuados niveles de aprobación, definidos bajo límites de crédito según el nivel del oficial local o regional.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros mantenidos por la Compañía Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	Inversiones en otras obligaciones (a)		Depósitos en bancos (b)	
	<u>Dic 2018</u>	<u>Dic 2017</u>	<u>Dic 2018</u>	<u>Dic 2017</u>
Máxima exposición				
Valor en libros	-	-	<u>125,245,027</u>	<u>137,434,934</u>
A valor razonable con cambio a resultados	-	-	125,245,027	137,434,934
Riesgo bajo	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,245,027</u>	<u>137,434,934</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero (continuación)

10.1 Exposición de riesgos (continuación)

10.1.1 Riesgo de crédito (continuación)

	<u>Inversiones en otras obligaciones (a)</u>		<u>Depósitos en bancos (b)</u>	
	<u>Dic 2018</u>	<u>Dic 2017</u>	<u>Dic 2018</u>	<u>Dic 2017</u>
A valor razonable con cambio a resultados	-	-	-	-
Riesgo bajo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros, neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>125,245,027</u></u>	<u><u>137,434,934</u></u>

(a) Inversiones en otras obligaciones

El Puesto de Bolsa no mantenía balance en inversiones en otras obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(b) Depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por RD\$ 125,245,027 y RD\$137,434,934, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en una institución financiera relacionada con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA +.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero (continuación)

10.1 Exposición de riesgos (continuación)

10.1.2 Riesgo de Mercado y Liquidez

Los riesgos de liquidez y mercado son bajos para la Compañía. Las inversiones que actualmente se tienen representan instrumentos de corto plazo y bajo riesgo tales como certificados de depósito en Citibank, N.A. Asimismo, la Compañía actualmente no tiene exposiciones a monedas extranjeras. Sin embargo, cuenta con una unidad de riesgos de mercado y liquidez que posee un sistema debidamente validado a nivel corporativo, el cual es utilizado para la medición y el control de los riesgos de mercado y de liquidez, tanto bajo condiciones regulares del negocio como para situaciones de estrés de forma independiente. Esta institución cuenta con manuales, políticas y procedimientos, tanto regionales como locales, para un adecuado manejo y control de sus riesgos de mercado y liquidez. Los sistemas de monitoreo de riesgo son parte integral del gobierno corporativo de todo vehículo legal de Citigroup a nivel global.

Las responsabilidades de la administración, para fines de reglamentos de mercado y liquidez, están definidas como responsabilidades del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Las responsabilidades de este comité están definidas formalmente y cubren a cabalidad las definidas en los reglamentos locales y corporativos.

El grupo al cual pertenece la Compañía (Citigroup) a su vez, basa sus criterios de control interno en la Gestión de Riesgos Corporativos (COSO por sus siglas en inglés) y las regulaciones de Sarbanes-Oxley, documentado en la política global de control interno. El COSO tiene como base los siguientes componentes: ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control, comunicación e información y actividades de monitoreo. Cada uno de estos componentes abarca distintas tareas que tienen como objetivo mitigar y minimizar el riesgo de la Compañía.

10.1.3 Riesgo de precio

El riesgo de precio se define como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero o debido a la indeterminación del precio en un momento dado.

Para mitigar ese riesgo, el Puesto de Bolsa cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés o Asset and Liability Committee).

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero (continuación)

10.1 Exposición de riesgos (continuación)

10.1.3 Riesgo de precio (continuación)

El Comité está compuesto por el Presidente, el Tesorero, el Vicepresidente de Banca Corporativa, el Oficial de Riesgo de Mercado, los Vicepresidentes de las áreas de Negocio, el Oficial de Riesgo y el Vicepresidente Financiero.

Este comité es responsable por la supervisión, manejo y monitoreo del balance del Puesto de Bolsa, incluyendo manejo del capital, de la liquidez, tasa de cambio, y de los riesgos de precio y estrategia de inversión y manejo del balance.

Este comité se reúne presencialmente cada dos meses y tiene la responsabilidad de velar por que el Puesto de Bolsa cumpla con las políticas y procedimientos de la corporación en lo que respecta a riesgo de liquidez y de mercado y con los límites aprobados, así como con los requisitos regulatorios locales aplicables.

El Riesgo de tasa de interés, es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

10.1.4 Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros expuestos a tasas de cambio de las monedas extranjeras.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Administración del riesgo financiero (continuación)

10.1 Exposición de riesgos (continuación)

10.1.5 Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y beneficios acumulados. La Compañía también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones CNV-2005-10-IV *Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento* y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa 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 los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía califica dentro de la tipología de actividades globales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 2).

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	2.76	15.5	3.77	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) (no mayor de 10.33 %)	2.76	10.33	3.77	10.33
Índice de endeudamiento (menor o igual a 5 %)	0	5	0	5
Índice de solvencia (mayor o igual a 8 %)	97 %	8 %	96 %	8 %
Índice de adecuación de operaciones activas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones Contingentes (no menor de 1)	1	1	1	1

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros.

12 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el efectivo está compuesto por saldos de efectivo en bancos, bajo la modalidad de depósitos a la vista en cuentas corrientes. Estos depósitos no generan intereses.

13 Instrumentos financieros

A continuación, se muestran los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, que incluyen su nivel en la jerarquía del valor razonable, pero no incluyen la información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

La composición de los instrumentos financieros por categoría Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

**A) Activos
Financieros**

	<u>Activos Financieros a</u>		Costo Amortizado	Total RDS
	Valor razonable con Cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI		
Al 31 de Diciembre 2018				
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	125,245,027	125,245,027
Deudores por intermediación	-	-	4,829,650	4,829,650
Inversiones en sociedades	-	-	6,311,339	6,311,339
Total	-	-	136,386,016	136,386,016

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Activos Financieros a</u>		Costo Amortizado	Total RDS
	Valor razonable con Cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI		
Al 31 de diciembre de 2017				
Activo financiero según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	137,434,934	137,434,934
Inversiones en sociedades	-	-	6,311,339	6,311,339
Total	-	-	143,746,273	143,746,273

b) Pasivos Financieros

	<u>Pasivos Financieros a</u>		Total RDS
	Valor razonable	Costo Amortizado	
Al 31 de Diciembre de 2018			
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Otras cuentas por pagar	-	124,246	124,246
Total	-	124,246	124,246

	<u>Pasivos Financieros a</u>		Total RDS
	Valor razonable	Costo Amortizado	
Al 31 de diciembre de 2017			
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Otras cuentas por pagar	-	2,007,248	2,007,248
Total	-	2,007,248	2,007,248

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene instrumentos financieros de renta variable ni Cartera de disponibilidad restringida.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entes relacionados, según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018	<u>Transacciones</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Intermediación de operaciones				
a término (a)	40,610,317	-	-	-
Instrumentos financieros	-	-		
Cuentas corrientes (b)	-	-	125,245,027	-
Gastos operativos (c)	-	991,731	-	-
Pagos por remuneraciones				
al personal (d)	-	<u>17,261,160</u>	-	-
Al 31 de diciembre de 2017				
Intermediación de operaciones				
a término (a)	30,409,432	-	-	-
Cuentas corrientes (b)	-	-	137,434,934	-
Gastos operativos (c)	-	984,937	-	-
Pagos por remuneraciones				
al personal (d)	-	<u>6,250,874</u>	-	-

(a) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció ingresos por intermediación de operaciones a término por la suma de RD\$40,610,317 y RD\$30,409,432, respectivamente, que corresponden a comisión por servicios de intermediación en la compraventa de títulos de valores de deuda al Citibank, N.A.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene saldos por efectivo en cuentas corrientes en el Citibank, N.A., por la suma de RD\$125,245,027 y RD\$137,434,934, respectivamente, los cuales se presentan como efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

- (c) Corresponden a gastos por los servicios técnicos y arrendamientos pagados al Citibank, N.A.
- (d) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las remuneraciones y compensaciones pagados por la Compañía al personal ejecutivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de subgerencias en adelante, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	12,467,481	4,089,960
Bonos y/o gratificaciones	<u>4,793,679</u>	<u>2,160,914</u>
	<u>17,261,160</u>	<u>6,250,874</u>

15 Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

- a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	<u>6,311,339</u>	<u>100</u>	<u>243,621</u>	<u>9.2021%</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	<u>6,311,339</u>	<u>100</u>	<u>243,621</u>	<u>9.2021 %</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades durante el año 2017, es como sigue:

Dividendos recibidos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	<u>0.00</u>	<u>90</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Arrendamientos

La Compañía mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas, en el piso 26 de Citi Tower. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$154,035.00 y RD\$147,000.00 los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

17 Otros activos

Un detalle de los otros activos Al 31 de diciembre de 2018 y 31 diciembre 2017, es como sigue:

	<u>diciembre 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>
Seguros pagados por anticipado	1,942,868	537,274
Anticipo sueldo al personal	<u>1,796,851</u>	<u>845,928</u>
Total	<u>3,739,719</u>	<u>1,383,202</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene amortización acumulada o estimaciones a pérdidas por otros activos y, por lo tanto, no requiere ajuste por inflación en base a ésta amortización.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

18 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene instrumentos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene Instrumentos financieros a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene instrumentos de renta variable relacionados a las acciones.

19 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>diciembre 2018</u>	<u>diciembre 2017</u>
Honorarios profesionales	-	561,262
Custodia de valores	-	65,500
Comisión por pagar a la SIV	-	1,226,750
Seguridad social	124,236	118,291
Otras	-	35,445
Total	<u>124,236</u>	<u>2,007,248</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	19,035,104	13,996,216
Más diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	12,419	16,638
Otras partidas no deducibles	<u>23,840</u>	<u>62,321</u>
Renta neta imponible	<u>19,071,363</u>	<u>14,075,175</u>

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Base imponible	19,071,363	14,075,175
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	5,149,268	3,800,297
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(105,406)	(6,411,766)
Retenciones recibidas (Norma 13-2011)	(0)	(36,602)
Anticipos pagados	<u>(3,961,092)</u>	<u>(2,818,525)</u>
Saldo a favor	<u>(1,082,770)</u>	<u>(5,466,596)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y Al 31 de diciembre de 2017, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

20 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta durante el periodo de junio 2018 y al 31 de diciembre 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	72.95	13,885,836	72.85	10,195,919
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.05</u>	<u>5,149,268</u>	<u>27.15</u>	<u>3,800,297</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>19,035,104</u>	<u>100.00</u>	<u>13,996,216</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	5,139,478	27.00	3,779,148
Gastos no deducibles	0.02	3,353	0.03	4,492
Otras partidas no deducibles	0.03	6,436	0.12	16,827
Efecto de variación en tasa de las diferencias de tiempo	-	-	-	(170)
	<u>27.05</u>	<u>5,149,268</u>	<u>27.15</u>	<u>3,800,297</u>

21 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	diciembre 2018		diciembre 2017	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable -				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo	125,245,027	125,245,027	137,434,934	137,434,934
Inversiones en sociedades	<u>6,311,339</u>	<u>6,311,339</u>	<u>6,311,339</u>	<u>6,311,339</u>
Total, activos financieros	<u>131,556,366</u>	<u>131,556,366</u>	<u>143,746,273</u>	<u>143,746,273</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

21 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	<u>diciembre 2018</u>		<u>diciembre 2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
Medidos a costo amortizado-				
Otras cuentas por pagar	(124,246)	(124,246)	2,007,248)	(2,007,248)
Total pasivos financieros	<u>(124,246)</u>	<u>(124,246)</u>	<u>2,007,248)</u>	<u>(2,007,248)</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>131,432,120</u>	<u>131,432,120</u>	<u>141,739,025</u>	<u>141,739,025</u>

22 Patrimonio

- a) Un resumen del patrimonio de la Compañía, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:

	<u>diciembre 2018</u>		<u>diciembre 2017</u>	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	<u>650,000</u>	<u>65,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

31 de diciembre 2018	Cantidad de			Resultado
	<u>acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>acumulado</u>
Saldo Inicial	300,000	30,000,000	6,330,467	69,504,081
Aumento	350,000	35,000,000	7,000,000	14,075,238
Disminución	-	-	-	-
	<u>650,000</u>	<u>65,000,000</u>	<u>13,330,467</u>	<u>83,579,320</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

31 de diciembre 2017	Cantidad de			Resultado
	<u>acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>acumulado</u>
Saldo Inicial	300,000	30,000,000	6,330,467	101,282,449
Aumento	-	-	-	10,195,919
Disminución	-	-	-	-
	<u>300,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>6,330,467</u>	<u>111,478,368</u>

22 Patrimonio (continuación)

En el año 2018, el Puesto de Bolsa aumentó el Capital suscrito y pagado junto con la reserva por un total de 65,000,000.00 con el fin de cumplir con el capital mínimo requerido en la nueva Ley del Mercado de Valores No. 249-17.

Al 31 de diciembre de 2018, el Puesto de Bolsa mantiene una reserva voluntaria de RD\$13,330,467.00, en los balances generales que se acompañan.

23 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	40,610,317	30,409,432
Otras comisiones	9,040,647	4,210,134
	<u>49,650,964</u>	<u>34,619,566</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

24 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Ingresos financieros</i>		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	40,610,317	34,619,566
Resultado por instrumentos financieros a valor razonable		<u>2,793,980</u>
Total ingresos financieros	<u>40,610,317</u>	<u>37,413,546</u>

31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantetecía gastos financieros.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

25 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los cuales solo incluyen algunos renglones de los estados de resultados, que están relacionados con los rendimientos y valoraciones de las inversiones de las inversiones y con las operaciones de intermediación financiera, es como sigue:

31 de diciembre de 2018	<u>Comisiones</u>	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				Intereses		A costo amortizado		Otros		<u>Total</u>
		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	Ventas de cartera propia		Otros		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	Reajuste		Otros		
				<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>			<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
Tipo de contrato														
A valor razonable														
Otras comisiones	9,040,647	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,040,647
Comisiones por operaciones														
Bursátiles y extrabursátiles	<u>40,610,317</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>40,610,317</u>
Total	<u>49,650,964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,650,964</u>
31 de diciembre de 2017	<u>Comisiones</u>	Ajustes a valor razonable		A valor razonable				Intereses		A costo amortizado		Otros		<u>Total</u>
		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	Ventas de cartera propia		Otros		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	Reajuste		Otros		
				<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>			<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
Tipo de contrato														
A valor razonable														
Comisiones por operaciones														
bursátiles	4,210,134	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,210,134
Comisiones por operaciones														
extrabursátiles	<u>30,409,432</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<u>30,409,432</u>
Total	<u>34,619,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,793,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,413,546</u>

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

26 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización durante los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos al personal	9,875,514	5,420,532
Beneficios al personal	428,693	813,514
Aportes al plan de Pensiones	626,496	371,289
Otras compensaciones al personal	<u>6,330,456</u>	<u>3,045,741</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>17,261,160</u>	<u>9,651,076</u>
Servicios de proveedores locales	3,063,719	3,355,815
Arrendamientos	154,035	147,151
Asesoría legal	58,680	24,190
Otros	<u>1,495,805</u>	<u>1,257,616</u>
Total otros gastos de administración	<u>4,772,239</u>	<u>4,784,772</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>22,033,399</u>	<u>14,435,848</u>

27 Compromisos

Un resumen de los compromisos de la Compañía Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. La cuota mensual por esta membresía es de RD\$95,000 para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$1,140,000, para ambos años, los cuales se incluyen como parte de los otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la cuota mensual por esta membresía fue de RD\$62,000 para ambos años. Durante los años 2018 y 2017, el gasto por este concepto es de RD\$744,000 para ambos años y se incluye como parte de los otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

CITINVERSIONES DE TITULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

27 Compromisos (continuación)

- c) La Compañía debe pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante el semestre diciembre 2018 y diciembre 2017, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$4,907,000 para ambos años y se incluyen como parte de los otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) La Compañía mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas. Durante los años 2018 y 2017, los gastos por este concepto fueron de RD\$154,035 y RD\$147,151, respectivamente. Igualmente, mantiene un acuerdo de Asesoramiento técnico con esta relacionada para el año 2018 y 2017, un monto aproximado de RD\$850,000.00. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos de administración y comercialización y de otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

28 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden*Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no presenta cuentas de orden contingentes.

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$55,722,625,794 y RD\$69,331,387,232, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

CITINVERSIONES DE TITULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

29 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

30 Notas y otras informaciones requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Notas requeridas:

El Capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Reajuste y diferencia de cambio.
- ◆ Contratos derivados financieros.
- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Activos intangibles.
- ◆ Propiedades, mobiliarios y equipos.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Instrumentos financieros derivados.
- ◆ Pasivos financieros.
- ◆ Obligaciones con bancos e instituciones financieras.
- ◆ Otros pasivos.
- ◆ Acreedores por intermediación.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Acumulaciones y otras obligaciones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Contingencias.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

CITINVERSIONES DE TITULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

30 Notas y otras informaciones requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (continuación)Otras informaciones requeridas:

El capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece que los estados financieros de propósitos generales incluyan información complementaria relativos a; a) estado de la cartera de inversiones; b) estado de cartera de custodio y; c) estado de cartera de administración. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las siguientes informaciones no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Estado de cartera de administración
- ◆ Estado de la cartera de inversiones (período 2018)