

**Citinversiones de Títulos y Valores, S.A.,**  
**Puesto de Bolsa**  
**Estados Financieros 1er. Semestre de 2017**



**Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 30/06/2017**  
**Expresado en Pesos Dominicanos**

	Junio 2017	Diciembre 2016
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	115,900,408.08	1,708,327.72
Inversiones en instrumentos financieros	0.00	123,345,234.69
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	123,345,234.69
Deudores por intermediación	18,894,492.00	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	0.00	0.00
Impuestos por cobrar	9,329,208.05	6,411,766.46
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	138,788.00	681,242.01
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>150,574,235.13</b>	<b>138,457,909.88</b>
	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
<b>Pasivos</b>		
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
Acreeedores por intermediación	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	338,015.30	631,692.64
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	322,044.25	0.00
Impuestos por pagar	97,600.25	213,301.84
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Otros pasivos	0.00	0.00
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>757,659.80</b>	<b>844,994.48</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	30,000,000.00	30,000,000.00
Aportes para futura capitalización	0.00	0.00
Reserva legal	6,000,000.00	6,000,000.00
Reservas de capital	330,467.00	330,467.00
Resultados acumulados	100,741,595.58	89,718,332.40
Resultado de ejercicio	12,744,512.75	11,564,116.00
Superávit por revaluación	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>149,816,575.33</b>	<b>137,612,915.40</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>150,574,235.13</b>	<b>138,457,909.88</b>

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas



Cintinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)  
Estado de Resultado  
Al 30/06/2017  
Expresado en Pesos Dominicanos

	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>				
A valor razonable	0.00	0.00	0.00	0.00
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
A costo amortizado	2,793,982.50	3,490,619.14	2,793,982.50	3,490,619.14
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>	<b>2,793,982.50</b>	<b>3,490,619.14</b>	<b>2,793,982.50</b>	<b>3,490,619.14</b>
<b>Ingresos por Servicios:</b>				
Ingresos por administración 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 asesorías financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Resultado por Intermediación</b>				
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	18,970,298.68	10,752,401.49	18,970,298.68	10,752,401.49
Gastos por comisiones y servicios	0.00	(650,200.99)	0.00	(650,200.99)
Otras comisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total de resultados por intermediación</b>	<b>18,970,298.68</b>	<b>10,102,200.50</b>	<b>18,970,298.68</b>	<b>10,102,200.50</b>
<b>Ingresos (Gastos) por financiamiento</b>				
Ingresos por financiamiento	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos por financiamiento	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Gastos de administración y comercialización</b>	<b>(4,972,151.61)</b>	<b>(5,246,660.10)</b>	<b>(4,972,151.61)</b>	<b>(5,246,660.10)</b>
<b>Otros Resultados:</b>				
Reajuste y diferencia de cambio	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado de inversiones en sociedades	23.60	0.00	23.60	0.00
Otros ingresos (gastos)	(4,047,640.42)	(2,774,228.61)	(4,047,640.42)	(2,774,228.61)
<b>Operaciones descontinuadas (neto)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total otros resultados</b>	<b>(4,047,616.82)</b>	<b>(2,774,228.61)</b>	<b>(4,047,616.82)</b>	<b>(2,774,228.61)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>12,744,512.75</b>	<b>5,571,930.93</b>	<b>12,744,512.75</b>	<b>5,571,930.93</b>
Impuesto sobre la renta	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>12,744,512.75</b>	<b>5,571,930.93</b>	<b>12,744,512.75</b>	<b>5,571,930.93</b>

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas



Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)  
Estados de Flujos Efectivo Semestral  
30 de Junio 2017  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Notas	Junio 2017 RD\$	Junio 2016 RD\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(18,029,086.30)	(876,123.55)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		0.00	0.00
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		0.00	0.00
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		0.00	0.00
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		0.00	0.00
Gastos de administración y comercialización pagados		0.00	0.00
Intereses pagados		0.00	0.00
Impuestos pagados		(2,927,269.59)	(4,954,688.48)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		12,668,607.28	6,071,753.22
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(8,287,748.61)</b>	<b>240,941.19</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipos		0.00	0.00
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		0.00	0.00
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		0.00	0.00
Incorporación de propiedades, planta y equipo		0.00	0.00
Venta de propiedades, planta y equipo		0.00	0.00
Inversiones en sociedades		0.00	0.00
Otros ingresos (egresos) neto de inversión		122,479,829.09	(6,382,265.45)
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>122,479,829.09</b>	<b>(6,382,265.45)</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros		0.00	0.00
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		0.00	0.00
Aumentos de capital		0.00	0.00
Reparto de utilidades y de capital		0.00	0.00
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		0.00	0.00
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>		<b>114,192,080.48</b>	<b>(6,141,324.26)</b>
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		0.00	0.00
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>114,192,080.48</b>	<b>(6,141,324.26)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>1,708,327.72</b>	<b>7,991,892.54</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		<b>115,900,408.20</b>	<b>1,850,568.28</b>

Victor Terrero  
Gerente General

Fabio Restrepo  
Contralor

**Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)**

Estado de Patrimonio Semestral  
Al 30 de junio de 2017 & Al 30 de junio de 2016  
(Expresado en Pesos Dominicanos)

	Capital RD\$	Valor razonable De Instrumentos Financieros RD\$	Reserva legal RD\$	Reservas de Capital RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Cambios en Resultados del ejercicio RD\$	Resultados integrales RD\$	Total RD\$
<b>Saldos iniciales al 01/01/2016</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>330,467.00</b>	<b>89,718,333.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>126,048,800.00</b>
Aumento (disminución) de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Resultados del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	5,571,930.93	0.00	0.00	<b>5,571,930.93</b>
Transferencia de resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Otro resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	(945,868.25)	0.00	0.00	<b>(945,868.25)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 30/06/2016</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>330,467.00</b>	<b>94,344,395.68</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>130,674,862.68</b>
<b>Saldos iniciales al 01/01/2017</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>330,467.00</b>	<b>101,282,449.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>137,612,916.00</b>
Aumento (disminución) de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Resultados del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	12,744,512.75	0.00	0.00	<b>12,744,512.75</b>
Transferencia de resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Otro resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	(540,853.42)	0.00	0.00	<b>(540,853.42)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 30/06/2017</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>330,467.00</b>	<b>113,486,108.33</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>149,816,575.33</b>

\_\_\_\_\_  
Victor Terrero  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Fabio Restrepo  
Contralor

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

### 4.4.1 Información General de la entidad

Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (Citinversiones o Puesto de Bolsa) es una sociedad 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.

El Puesto de Bolsa está afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. y fue autorizada a operar como Puesto de Bolsa mediante la Primera Resolución del 5 de junio del 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia de Valores de la República Dominicana con el registro número SIVPB-016.

Los principales ejecutivos de la sociedad son los siguientes:

#### Al 30 de Junio 2017 & Al 30 de Junio 2017

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Máximo R. Vidal Espaillat	Presidente del Consejo
Javier León Hernandez	Vicepresidente Del Consejo
Victor Terrero	Gerente General
Fabio A. Restrepo Sánchez	Contralor

La Sociedad está ubicada en la Torre Acrópolis Suite No. 2600, Av. Winston Churchill, Santo Domingo, República Dominicana. No cuenta con personal nominado, por lo que mantiene un acuerdo de servicios de administración con una entidad relacionada.

### 4.4.2 Base de Presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP) y preparados sobre la base de los costos históricos. Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros que se acompañan. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), y están preparados sobre la base de los costos históricos.

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

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### *Medición de los valores razonables*

El Puesto de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Vice-Presidente de Finanzas.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, El Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican 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 (es decir, precios) o indirectamente (es decir, 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 puede 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.

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y/o revelación basados en los siguientes métodos:

- ◆ Las cuentas y partidas por cobrar (efectivo y las cuentas por cobrar) y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ El valor razonable de portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, no puede ser determinad

### *Reconocimiento de los ingresos*

Los ingresos por concepto de operaciones de bolsa y otros ingresos, son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando los servicios han sido ofrecidos a los clients y el cobro es probable. Las comisiones por colocación se reconocen en la medida que se realizan dichas colocaciones. Los rendimientos por inversión se reconocen como ingresos de acuerdo al plazo de vigencia de las mismas.

### *Costos y gastos*

Los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

### *Activos Financieros*

Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la transacción.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Un instrumento financiero es reconocido si la el Puesto de Bolsa tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos de instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando Puesto de Bolsa pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

El Puesto de Bolsa registra sus activos financieros de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros”, la cual clasifica las inversiones en tres (3) Categorías “Activos Financieros a costo amortizado”, “Activos Financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral”, “Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

Al 30 de Junio del 2017, los activos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa están clasificados como “Activos Financieros a costo amortizado”, las mismas se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

### **Tratamiento contable del impuesto sobre la renta.**

La ganancia del año genera impuesto corriente y diferido, el impuesto corriente es el impuesto resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha de los balances generales.

El impuesto diferido es reconocido utilizando el método pasivo como consecuencia de las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos utilizados para propósitos de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos impositivos. El monto del impuesto diferido es determinado basado en la realización esperada de los montos de activos y pasivos registrados, utilizando la tasa impositiva a la fecha de los balances generales.

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo compense.

### **4.4.3 Principales políticas contables**

Las Políticas e informaciones están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad y su plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo y con las disposiciones establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **(a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes que mantiene el Puesto de Bolsa, está representado por depósitos a la vista en bancos del país.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### **(b) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es reconocido si el Puesto de Bolsa tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos de instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando el Puesto de Bolsa pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Cuando el Puesto de Bolsa reconozca por primera vez un activo financiero lo clasificará de acuerdo a los párrafos 4.1.2 de la Norma Internacional de Información Financiera 9, por lo que el Puesto de Bolsa mide sus activos financieros a costo amortizado manteniendo los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pago del principal e interés sobre el importe principal pendiente.

Al 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre 2016, el Puesto de Bolsa mantuvo Activos financieros a costo amortizado hasta el mes de abril de 2017, los mismos correspondían Certificados de Depósitos a Plazo Nominativos en Bancos del País.

### **(c) Instrumentos financieros derivados**

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no ha reconocido derechos ni obligaciones contractuales por derivados como activos y pasivos.

### **(d) Deudores por intermediación**

Se reconocerán como cuentas por cobrar, los derechos adquiridos por la entidad en desarrollo de sus actividades, de los cuales se espere a futuro la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento. Estas partidas incluyen los derechos originados en transacciones con y sin contraprestación. Estas cuentas y otras partidas por cobrar son valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **(e) Inversiones en Sociedades**

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en acciones de la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana (BVRD) en donde no se posee influencia significativa y las mismas se registran al costo de adquisición menos cualquier deterioro de dicho valor.

### **(f) Propiedad, planta y equipo**

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no posee propiedades, plantas ni equipos.

### **(g) Deterioro de activos financieros y no financieros**

*Activos financieros medidos a costo amortizado*

La entidad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la entidad usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en la cuenta de provisión. Cuando la entidad considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

### *Activos no financieros*

En cada fecha de los balances generales, 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 y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban 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 derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

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 basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la UGE.

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 resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la UGE y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrato.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros 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.

### **(h) Pasivos financieros a valor razonable**

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no posee pasivos financieros a valor razonable.

### **(i) Pasivos financieros a costo amortizado.**

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no posee pasivos financieros a valor razonable.

### **(j) Impuesto Sobre la Renta**

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto de años anteriores. El impuesto corriente y los impuestos de años anteriores se reconocen en resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

#### *Impuesto corriente*

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas en la fecha de los balances generales.

#### *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 fiscales.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas en la fecha de los balances generales.

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

#### *Impuesto de años anteriores*

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la declaración jurada de sociedades.

### **(k) Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la entidad tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

### **(l) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

### Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el próximo período se presenta en la nota 8 Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de las diferencias de tiempo que originaron el impuesto diferido activo.

### **(m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por concepto de servicios bursátiles 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. Las comisiones por colocación se reconocen en la medida que se realizan dichas colocaciones. Los rendimientos por inversión se reconocen como ingresos de acuerdo al plazo de vigencia de las mismas.

Durante el periodo que se informa los ingresos del Puesto de Bolsa provienen de comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles y por resultado de Instrumentos Financieros a costo amortizado.

### **(n) Costos por financiamiento**

Durante el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no ha incurrido en Costos por Financiamiento.

### **(o) Diferencia cambiaria**

Las cifras mostradas en los estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (DOP). 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.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registrados bajo ganancia (pérdida) cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio dentro de los otros gastos operativos en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por el Puesto de Bolsa al 30 de Junio del 2017 y al 30 de Junio del 2016, fue de DOP 47.4225 y DOP 45.8752 respectivamente, por cada USD1.00 de los Estados Unidos de América.

### **(p) Intangibles**

Los activos son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se prueban por deterioro cada año.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### **(q) Transacciones con empresas relacionadas**

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con empresas relacionadas. Estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros. Los saldos y transacciones más importantes con relacionadas.

### **(r) Arrendamientos**

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas. Igualmente con esta relacionada mantiene un acuerdo de Asesoramiento Técnico por el cual pagó durante el primer semestre de 2017 y el año 2016. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

### **(s) Vacaciones a empleados**

Las vacaciones a los empleadas es otorgada de acuerdo las disposiciones del Código de Trabajo de la República Dominicana y en base políticas internas de la entidad.

### **(t) Pasivos laborales**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen preaviso y auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La entidad registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que da por terminados los contratos de trabajo.

### **(u) Valorización de activos y pasivos financieros**

Para el periodo que se informa, la entidad valora sus activos y pasivos financieros mediante el costo amortizado.

### **(v) Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros son dados de baja cuando la entidad pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos y los pasivos financieros cuando las obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

### **(w) Reconocimiento de gastos**

Los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

### **(x) Activos y pasivos contingentes**

Para el periodo que se informa, la entidad no presenta activos y pasivos contingentes.

### **(y) Segmentos de operación**

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Todas las operaciones de la entidad son bajo el mismo segmento.

### **(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad**

#### **4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

La Entidad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los estados financieros semestrales al 30 de junio de 2017. La Administración de la Entidad, estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones, que se describen a continuación, con vigencia posterior al 30 de junio de 2017, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la entidad.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige 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 entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Específicamente, NIIF 9 exige 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 entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, 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 y (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 Entidad 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 Administración de la Entidad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado. Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán sujetos a test 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 Entidad 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 los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### 4.4.5 Cambios contables

Fueron adoptados todos los cambios exigidos por el regulador conforme al Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas y sus modificaciones.

### 4.4.6 Gestión de Riesgo Financiero

#### 4.4.6.1 Administración de Riesgo Financiero

El Puesto de Bolsa, ha implementado procesos, políticas y procedimientos para asegurar el cumplimiento con las políticas globales de Citi y conjuntamente asegurar el cumplimiento con las regulaciones locales sobre la gestión integral de riesgos; así como describir como 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 deben realizarse las siguientes actividades:

- Incluir 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.
- Realizar de manera periódica los comités definidos previamente por la corporación en el cual se discutan los temas claves en la administración de los riesgos e información relevante y general de la franquicia.
- Emitir recordatorios periódicos de las políticas corporativas, dirigidos a todos los empleados (Esta actividad es realizada por Cumplimiento).

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

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 deberán poseer la experiencia y conocimientos técnicos que les permitan el adecuado cumplimiento de sus funciones.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

Atendiendo a la organización de la estructura regional de la que forman parte de CTV , las diferentes sub-unidades que monitorean los distintos riesgos 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 realizan su gestión. Las sub-unidades de riesgos cuentan a su vez con procedimientos, que pueden o no enmarcar además otras funciones o temas relacionados al área.

### **4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad son los siguientes:**

#### **4.4.6.2.1 Riesgo de Crédito**

Aunque el puesto de bolsa 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, el Puesto de Bolsa cuenta con los adecuados niveles de aprobación, definidos bajo límites de crédito según el nivel del oficial local o Regional.

#### **4.4.6.2.2 Riesgo de Mercado y Liquidez**

Los riesgos de liquidez y mercado son bajos para la entidad. Las inversiones que actualmente se tienen representan instrumentos de corto plazo y bajo riesgo tales como Certificados de Depósito en Citibank. Así mismo, el Puesto de Bolsa actualmente no tiene exposiciones a monedas extranjeras. Sin embargo se 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.

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 entidad.

#### **4.4.6.2.3 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). El Comité está compuesto por el Presidente, el



## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### 4.4.8. Uso De Estimaciones Y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. 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.

#### (a) Juicios:

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

#### (b) Supuestos e incertidumbres:

Supuestos e incertidumbre en las estimaciones de:  
Nota 8 Impuesto sobre la renta - diferido

#### Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Vice-Presidente de Finanzas.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, El Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican 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 (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

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 puede 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.

- Las cuentas y partidas por cobrar (efectivo y las cuentas por cobrar) y las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones) determinado sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- El valor razonable de portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, no puede ser determinado.

### Al 30 de junio de 2017

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RDS
Instrumentos para Negociación				
Incluir todos los Activos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Derivados para Negociación

Incluir los derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RDS
Derivado Negociación				
Incluir los derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Al 31 de diciembre de 2016

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RDS
Instrumentos para Negociación				
A costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Derivados para Negociación

Incluir los derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total RDS
Derivado Negociación				
Incluir los derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 4.4.9. Reajuste Y Diferencia De

### Cambio

El Puesto de Bolsa no mantiene saldos en moneda extranjera.

### 4.4.10 Efectivo y equivalente de efectivo

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

En esta cuenta se registran los diferentes rubros que componen el efectivo y equivalentes de efectivo. Al 30 de Junio de 2017 y al 30 de diciembre de 2016 tenía efectivo por DOP115,900,408.08 y DOP1,708,327.72 respectivamente depositados en cuenta corriente en un Banco Nacional.

### 4.4.10. Instrumentos financieros

El Puesto de Bolsa no mantiene Activos Financieros al 30 de junio de 2017, no obstante para al cierre de diciembre 2016 mantenía certificados de depósitos por DOP\$123,345,234.69.

#### A) Activos Financieros

	Activos Financieros a			Total RDS
	Valor razonable con Cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	
<b>Al 30 de junio de 2017</b>				
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0.00	0.00	115,900,408.08	115,900,408.08
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0.00	0.00	0.00	0.00
Deudores por intermediación	0.00	0.00	18,894,492.00	18,894,492.00
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones en sociedades	0.00	0.00	6,311,339.00	6,311,339.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>141,106,239.08</b>	<b>141,106,239.08</b>

b)

	Activos Financieros a			Total RDS
	Valor razonable con Cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo Amortizado	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
<b>Activo financiero según el estado de situación financiera</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0.00	0.00	1,708,327.72	1,708,327.72
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	0.00	0.00	123,345,234.69	123,345,234.69
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	0.00	0.00	0.00	0.00
Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0.00	0.00	0.00	0.00
Deudores por intermediación	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones en sociedades	0.00	0.00	6,311,339.00	6,311,339.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>131,364,901.41</b>	<b>131,364,901.41</b>

Pasivo financiero

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

	<b>Pasivos Financieros a</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total RDS</b>
<b>Al 30 de junio de 2017</b>			
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	0.00	0.00	0.00
Pasivo financiero a costo amortizado	0.00	0.00	0.00
Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0.00	0.00	0.00
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00	0.00
Acreedores por intermediación	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	0.00	338,015.30	338,015.30
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
Otros pasivos financieros	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	0.00	338,015.30	338,015.30

	<b>Pasivos Financieros a</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Total RDS</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
<b>Pasivo financiero según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	0.00	0.00	0.00
Pasivo financiero a costo amortizado	0.00	0.00	0.00
Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0.00	0.00	0.00
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00	0.00
Acreedores por intermediación	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	0.00	631,692.64	631,692.64
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
Otros pasivos financieros	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	0.00	631,692.64	631,692.64

c) Cartera de disponibilidad restringida

Nada que reportar.

#### 4.4.11 Contratos De Derivados Financieros

Nada que reportar.

#### 4.4.12 Deudores Por Intermediación

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

El detalle de los deudores por intermediación, es como sigue:

Tipo de intermediación	Al 30 de junio de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Intermediación de operaciones a término	18,894,432.00	0.00	18,894,432.00	0.00	0.00	0.00
Intermediación de operaciones a plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>18,894,432.00</b>	<b>0.00</b>	<b>18,894,432.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### a. Intermediación de operaciones a término

Días	Al 30 de junio de 2017							
	Cuentas por cobrar por intermediación vencidas RDS	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30	Total
Personas físicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas jurídicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,894,432.00	0.00	18,894,432.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>18,894,432.00</b>	<b>0.00</b>	<b>18,894,432.00</b>

Días	Al 31 de diciembre de 2017							
	Cuentas por cobrar por intermediación vencidas RDS	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30	Total
Personas físicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Personas jurídicas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediarios de valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### b. Intermediación de operaciones a plazo

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantenía deudores por intermediación de operaciones a plazo.

### c. Movimiento de la provisión por deterioro de valores incobrables

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantuvo provisiones por deterioro de valores incobrables.

#### 4.4.13 Cuentas Por Cobrar En Operaciones De Cartera Propia

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantuvo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

### 4.4.14. Saldos Y Transacciones Con Partes Relacionadas

El resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas, es como sigue:

	Al 30 de junio de 2017			
	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	0.00	0.00	18,894,492.00	0.00
Cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediación de operaciones a término	18,894,492.00	0.00	0.00	0.00
Intermediación de operaciones a plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0.00	0.00	0.00	0.00
Istrumentos de financiamiento derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas corrientes	0.00	0.00	115,900,408.08	0.00
Administración de cartera	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos	0.00	490,809.56	0.00	0.00
Préstamos	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Pagos por remuneraciones al personal (a)	0.00	0.00	0.00	0.00

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Transacciones		Saldos	
	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Intermediación de operaciones a término	25,952,820.00	0.00	0.00	0.00
Intermediación de operaciones a plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	0.00	0.00	0.00	0.00
Istrumentos de financiamiento derivados	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas corrientes	0.00	0.00	1,708,328.72	0.00
Administración de cartera	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos	0.00	965,950.53	0.00	0.00
Préstamos	0.00	0.00	0.00	0.00
Compra de acciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Pagos por remuneraciones al personal (a)	0.00	0.00	0.00	0.00

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con empresas relacionadas. Estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros.

### 4.4.15 Inversiones En Sociedades

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Acciones Comunes	4,053,200.00	4,053,200.00
20% Reserva Legal	810,640.00	810,640.00
Prima pagada en exceso	1,447,499.00	1,447,499.00
<b>Valor de a inversión</b>	<b><u>6,311,339.00</u></b>	<b><u>6,311,339.00</u></b>

#### **4.4.16 Activos Intangibles**

Nada que reportar.

#### **4.4.17 Propiedades, planta y equipos**

Nada que reportar.

#### **4.4.18 Propiedad De Inversión**

Nada que reportar.

#### **4.4.19 Arrendamientos**

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas. Igualmente con esta relacionada mantiene un acuerdo de Asesoramiento Técnico por el cual pagó durante el primer semestre de 2017 y el año 2016. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

#### **4.4.20 Otros activos**

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

Un detalle de los otros activos al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, es como sigue:

	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Anticipos a proveedores	120,360.00	552,282.00
Anticipos de sueldos al personal	18,428.00	128,960.00
Saldo a favor de impuesto sobre la renta		6,411,766.00
Impuestos pagados por anticipado	9,329,208.05	
	<u>9,467,996.05</u>	<u>7,093,008.00</u>

### 4.4.21 Instrumentos Financieros A Valor Razonable - Cartera Propia

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Instrumentos Financieros a Valor Razonable en su Cartera Propia.

### 4.4.22 Pasivos Financiero

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Pasivos Financieros.

### 4.4.23 Instrumentos Financieros Derivados

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Instrumentos Financieros Derivados.

### 4.4.24 Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

### 4.4.25 Otros pasivos

	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Bono vacacional por pagar	322,044.25	0.00
Retenciones de impuestos	154,984.98	301,241
Provisiones por servicios profesionales	280,630.57	543,753
	<u>757,659.80</u>	<u>844,994.00</u>

### 4.4.26 Acreedores Por Intermediación

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Acreedores por intermediación.

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

### 4.4.27 Cuentas Por Pagar Por Operaciones De Cartera Propia

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

### 4.4.28 Otras Cuentas Por Pagar

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

	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Proveedores locales	602,674.82	543,753.00
Proveedores extranjeros		
Otras proveedores		

### 4.4.29 Provisiones

Para el periodo que se informa el Puesto de Bolsa no mantenía Provisiones.

### 4.4.30 Acumulaciones Y Otras Obligaciones

	<b>Junio 2017</b>	<b>Junio 2016</b>
Vacaciones	322,044.25	365,805.60
Retenciones de empleados	62,301.71	60,002.46
Bonificación y Regalía Pascual por pagar	0.00	0.00
Impuestos por pagar	36,907.22	1,082,506.43
Otras retenciones	55,776.05	43,726.35
Dividendos por Pagar	0.00	0.00
Otras acumulaciones	280,630.57	516,913.14
	<b>757,659.80</b>	<b>2,068,953.98</b>

### 4.4.31 Impuestos por pagar:

Una conciliación entre los resultados según los estados financieros y para propósitos de

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

Impuesto sobre la renta, es como sigue:

	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	12,744,512.75	15,846,798.00
Partida que provoca diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	9,102.11	14,987.00
Renta neta imponible	<u>12,753,614.86</u>	<u>15,861,785.00</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos netos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa liquidó el impuesto corriente sobre la base de la renta neta imponible.

Un detalle del impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2017 y diciembre 2016, es como sigue:

		<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>
Renta Imponible del año	DOPS	12,753,614.86	15,861,785.00
Activos sujetos a impuestos		0	0
Tasa impositiva %		27%	27%
Impuesto sobre la renta determinado		3,443,476.01	4,282,681.95
Saldo a favor año anterior		(6,411,766.05)	(1,372,125.00)
Norma 13-11		(36,596.60)	(71,346.00)
Anticipos pagados		(9,292,611.45)	(9,250,977.00)
<b>Impuesto sobre la renta a pagar (Saldo a favor)</b>	<b>DOPS</b>	<u><b>(2,968,290.04)</b></u>	<u><b>(6,411,766.05)</b></u>

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo a favor se incluye en el renglón de otros activos en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

### 4.4.32 Categoría De Instrumentos Financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros, es como sigue:

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros RDS	Valor Razonable RDS	Valor en libros RDS	Valor Razonable RDS
<b>Activos financieros</b>				
- Medidos a valor razonable				
Efectivo y equivalente de efectivo	115,900,408.08	115,900,408.08	1,708,327.72	1,708,327.72
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	0.00	0.00	0.00	0.00
- Medidos a costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos financieros disponibles para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por cobrar relacionadas	18,894,492.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>134,794,900.08</b>	<b>115,900,408.08</b>	<b>1,708,327.72</b>	<b>1,708,327.72</b>
	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros RDS	Valor Razonable RDS	Valor en libros RDS	Valor Razonable RDS
<b>Pasivos financieros</b>				
- Medidos a valor razonable				
Obligaciones por financiamiento	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
- Medidos a costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	338,015.30	338,015.30	631,692.64	631,692.64
Otros pasivos corrientes	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>338,015.30</b>	<b>338,015.30</b>	<b>631,692.64</b>	<b>631,692.64</b>
<b>Instrumentos financieros netos</b>	<b>134,456,884.78</b>	<b>115,562,392.78</b>	<b>1,076,635.08</b>	<b>1,076,635.08</b>

### 4.4.33 Patrimonio

#### Capital autorizado y suscrito y pagado

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

Al 30 de Junio del 2017, el capital suscrito y pagado del Puesto es de DOP30,000,000.00; representado por 300,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP100.00 por acción.

Accionistas	No. acciones	Valor en Acciones
Citibank Overseas Investment Corporation (COIC), representada por el Sr. Máximo R Vidal Espailat	299,997	29,999,700
Nicole Cedeño	3	300
<b>Total</b>	<b>300,000</b>	<b>30,000,000</b>

Composición accionaria de los inversionistas minoritarios, separados del resto de la composición accionaria total.

Accionistas	No. Acciones	valor en acciones
Nicole Cedeño	3	300

### Reserva Legal

Al 30 de Junio del 2017, el Puesto de Bolsa mantiene una Reserva Legal de DOP6,000,000.00 que corresponde al 20% del Capital Suscrito y pagado, tal como lo establece el artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores. Además el Puesto de Bolsa aún mantiene una reserva por otras disposiciones legales por el monto de DOP 330,467.00, de acuerdo con el requerimiento de Ley de Sociedades No. 479-08, la cual la SIV dejó sin efecto la constitución de la misma.

#### 4.4.34 Ingresos Por Comisiones, Custodia Y Registros

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

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

	2017	2016
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones de operaciones bursátiles y extra bursátiles	18,970,298.68	10,752,401.49
Comisiones y servicios	0.00	0.00
Otras comisiones	<u>18,970,298.68</u>	<u>10,752,401.49</u>
<b>Total</b>		
<b>Ingresos por servicios</b>		
Administración de cartera	0.00	0.00
Custodia de valores	0.00	0.00
Asesorías financieras	0.00	0.00
Otras	0.00	0.00
<b>Total</b>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

### 4.4.35 Ingresos (Gastos) Financieros

Los ingresos (gastos) financieros, son como sigue:

	2017	2016
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia en valuación de activos/pasivos financieros	0.00	0.00
Diferencia cambiaria, neta	0.00	0.00
Comisiones de operaciones bursátiles	18,970,298.68	10,752,401.49
Otros	0.00	0.00
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>18,970,298.68</u>	<u>10,752,401.49</u>

	2017	2016
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida en valuación de activos/pasivos financieros	0.00	0.00
Diferencia cambiaria, neta	0.00	0.00
Comisiones de operaciones bursátiles	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00
<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

<b>Total ingresos (gastos) financieros</b>	18,970,298.68	10,752,401.49
--	---------------	---------------

**4.4.36 Resultados  
Por Líneas De**

# CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

## Negocios

Los resultados por líneas de negocio, son como sigue:

Al 30 de junio de 2017

Tipo de Contrato	Comisiones	A valor Razonable								A costo amortizado				Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,793,982.50	0.00	0.00	0.00	0.00	2,793,982.50
Ingresos por administración de cartera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por asesorías financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	18,970,298.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,970,298.68
Gastos por comisiones y servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras comisiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Al 30 de junio de 2016

Tipo de Contrato	Comisiones	A valor Razonable								A costo amortizado				Total DOP
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	Utilidad DOP	Perdida DOP	
A valor razonable	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A costo amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,490,619.14	0.00	0.00	0.00	0.00	3,490,619.14
Ingresos por administración de cartera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por asesorías financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	10,752,401.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,752,401.49
Gastos por comisiones y servicios	(650,200.99)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(650,200.99)
Otras comisiones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

### 4.4.37 Gastos De Administración Y Comercialización

Los gastos de administración y operativos, son como sigue:

	Junio 2017	Junio 2016
Sueldos al personal	1,656,198.00	1,519,770.00
Beneficios al personal	460,060.75	365,805.60
Aportes al plan de pensiones	117,590.00	107,903.66
Otras compensaciones al personal	543,545.91	536,606.38
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>2,777,394.66</b>	<b>2,530,085.64</b>
Viajes	0.00	0.00
Comisiones	0.00	0.00
Promoción y publicidad	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Servicios de proveedor locales	1,664,986.84	1,785,753.60
Servicios de proveedores extranjeros	0.00	0.00
Arrendamientos	73,098.28	70,730.04
Asesoría legal	2,360.00	22,113.20
Amortización de intangibles	0.00	0.00
Amortización de software	0.00	0.00
Gastos de depreciación	0.00	0.00
Cuotas y comisiones pagadas	0.00	0.00
Gastos de comunicaciones	0.00	0.00
Electricidad	0.00	0.00
Seguro y reaseguros	0.00	0.00
Mantenimiento y reparaciones	0.00	0.00
Otros	454,311.83	837,977.62
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>2,194,756.95</b>	<b>2,716,574.46</b>
<b>Total de gastos de administración y comercialización</b>	<b>4,972,151.61</b>	<b>5,246,660.10</b>

## CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### 4.4.38 Plan de beneficios basados en acciones

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantiene plan de beneficios basados en acciones.

### 4.4.39 Contingencias y compromisos

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantiene contingencias.

#### 4.4.39.1 Compromisos

Al 30 de junio de 2017 y junio de 2016, el Puesto de Bolsa es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. por lo cual tiene que pagar una cuota mensual RD\$95,000 y se incluye como cuota de afiliación en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos por este concepto ascienden a aproximadamente RD\$62,000 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados se acompañan.

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas. Los gastos por este concepto ascendieron a RD\$142,612. Igualmente con esta relacionada mantiene un acuerdo de Asesoramiento Técnico por el cual pagó durante el primer semestre de 2017 y el año 2016, un monto de y RD\$417,711.28 y RD\$ 399,289.20 respectivamente. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

### 4.4.40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, Citinversiones mantiene encargos de confianza por valor de DOP\$53,604,521,765 y DOP\$42,772,452,961 respectivamente.

Para el periodo que se informa, el Puesto de Bolsa no mantenía balances en otras cuentas de orden ni cuentas contingentes.

### 4.4.41 Hechos Relevantes

Para el periodo que se informa, no existen hechos relevantes que se deban revelar.

### 4.4.42 Hechos Posteriores

Para el periodo que se informa, no existen hechos posteriores que se deban revelar.

## **CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S.A. (PUESTO DE BOLSA)**

Nota a los Estados Financieros Semestrales:

Al 30 Junio 2017

---

### **4.4.43 Otras revelaciones importantes**

Para el periodo que se informa, no existen otras revelaciones importantes que se deban señalar.

### **4.4.44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana**

Al 30 de junio 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajustan a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.