

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A.,
Puesto de Bolsa
Estados Financieros 2do. Semestre de 2017



Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Situación Financiera
Al 31/12/2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,434,934.14	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	0.00	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	9,329,213.83	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	1,383,202.05	681,242.01
TOTAL DE ACTIVOS	154,458,689.02	138,457,909.88
	Diciembre 2017	Diciembre 2016
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	2,007,247.52	631,692.64
Provisiones	0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	0.00	0.00
Impuestos por pagar	4,675,307.88	213,301.84
Impuestos diferidos	0.00	0.00
Otros pasivos	0.00	0.00
TOTAL DE PASIVOS	6,682,555.40	844,994.48
Patrimonio		
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	100,742,470.13	89,718,332.40
Resultado de ejercicio	10,703,196.49	11,564,116.00
Superávit por revaluación	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00
TOTAL DE PATRIMONIO	147,776,133.62	137,612,915.40
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	154,458,689.02	138,457,909.88

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas



Cintinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa)
Estado de Resultado
Al 31/12/2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Resultado por instrumentos financieros:				
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	7,151,719.94	0.00	3,661,100.80
Total resultados por instrumentos financieros	2,793,982.50	7,151,719.94	0.00	3,661,100.80
Ingresos por Servicios:				
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
Total ingresos por servicios	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado por Intermediación				
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	35,075,392.30	25,962,820.25	16,105,093.62	15,210,418.76
Gastos por comisiones y servicios	0.00	(922,267.08)	0.00	(272,066.09)
Otras comisiones	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de resultados por intermediación	35,075,392.30	25,040,553.17	16,105,093.62	14,938,352.67
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	(14,289,376.09)	(10,591,698.91)	(9,317,224.48)	(5,345,038.81)
Otros Resultados:		0.00		
Reajuste y diferencia de cambio	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado de inversiones en sociedades	89.56	0.00	65.96	0.00
Otros ingresos (gastos)	(8,981,571.75)	(5,753,776.20)	(4,933,931.33)	(2,979,547.59)
Operaciones descontinuadas (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00
Total otros resultados	(8,981,482.19)	(5,753,776.20)	(4,933,865.37)	(2,979,547.59)
Resultado antes de impuesto a la renta	14,598,516.52	15,846,798.00	1,854,003.77	10,274,867.07
Impuesto sobre la renta	(3,895,320.03)	(4,282,682.00)	(3,895,320.03)	(4,282,682.00)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	10,703,196.49	11,564,116.00	(2,041,316.26)	5,992,185.07

Gerente General

Principal ejecutivo de Finanzas



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

	Notas	Diciembre 2017 RD\$	Diciembre 2016 RD\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		865,405.63	(17,134.34)
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		(4,171,689.42)	(10,003,565.47)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		16,553,062.42	16,068,527.56
Flujo neto originado por actividades de la operación		13,246,778.63	6,047,827.75
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
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	(12,331,393.83)
Flujo neto originado por actividades de inversión		122,479,829.09	(12,331,393.83)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
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
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		0.00	0.00
Flujo neto total positivo (negativo) del período		135,726,607.72	(6,283,566.08)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		0.00	0.00
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		135,726,607.72	(6,283,566.08)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		1,708,327.72	7,991,892.54
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		137,434,935.44	1,708,326.46

Victor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Principal Ejecutivo de Finanzas

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

Estado de Patrimonio Semestral
Al 31 de diciembre de 2017 & Al 31 de diciembre 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\$
Saldos iniciales al 01/01/2016	30,000,000.00	0.00	6,000,000.00	330,467.00	89,718,333.00	0.00	0.00	126,048,800.00
Aumento (disminución) de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	12,509,983.65	0.00	0.00	12,509,983.65
Transferencia de resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	(945,868.25)	0.00	0.00	(945,868.25)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	30,000,000.00	0.00	6,000,000.00	330,467.00	101,282,448.40	0.00	0.00	137,612,915.40
Saldos iniciales al 01/01/2017	30,000,000.00	0.00	6,000,000.00	330,467.00	101,282,449.00	0.00	0.00	137,612,916.00
Aumento (disminución) de capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	10,703,196.49	0.00	0.00	10,703,196.49
Transferencia de resultados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Dividendos o participaciones distribuidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otro resultado integral	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	(539,978.87)	0.00	0.00	(539,978.87)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30,000,000.00	0.00	6,000,000.00	330,467.00	111,445,666.62	0.00	0.00	147,776,133.62

Victor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Principal Ejecutivo de Finanzas

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.1 Información general

Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (Citinversiones o la Compañía) es una compañía 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 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 junio de 2007, del Consejo Nacional de Valores y está registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el registro No. SIVPB-016.

Los principales ejecutivos del puesto de bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Máximo R. Vidal Espaillat	Presidente
Fabio Restrepo	Contralor
Raquel Peña	Contador General

4.4.2 Base de preparación

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación, las cuales han sido aplicadas consistentemente durante los semestres presentados en estos estados financieros.

4.4.2.1 Base contable de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones de títulos de deuda para comercialización y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, los cuales están registrados a valor razonable.

4.4.2.2 Base de presentación

Los estados financieros preparados se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.2.3 Moneda funcional y de presentación

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

4.4.3 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.

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios 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.

(b) Instrumentos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios correspondientes, incluyendo intereses y dividendos ganados, son reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

(c) Instrumentos financieros derivados

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo, con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por interés bajo el método de tasa de intereses efectiva.

(d) Deudores por intermediación y cuentas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas y otras partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(e) Inversiones en sociedades

La Compañía mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana y en Cevaldom Deposito Centralizado de Valores, S.A., las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, 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 éstas.

Adicionalmente, la Administración 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(f) Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes de una partida de la propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles diferentes, son registradas como partidas separadas (componentes significativos) de propiedad, planta y equipos.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso, fluyan a la Compañía. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de cómputos	<u>1-5</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Puesto de Bolsa no posee propiedades y equipos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Deterioro de activos financieros y no financieros

Los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

En cada fecha de los balances generales la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros distintos de los activos por impuestos diferidos 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 anualmente.

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 o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo 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 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 resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo cuando el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía 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. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo, el cual 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 riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información 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 o menores 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 cuenta de provisión. Cuando la Compañía 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.

(h) Pasivos financieros a valor razonable

Para los pasivos financieros, según las NIIF, al reconocer inicialmente un pasivo financiero, una entidad lo medirá por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del mismo (excepto los pasivos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados). Después del reconocimiento inicial, se medirá a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

Las NIIF no requieren el devengamiento diario de primas y descuentos para los instrumentos medidos a valor razonable.

(i) Pasivos financieros a costo amortizado

Para los pasivos financieros, según las NIIF, al reconocer inicialmente un pasivo financiero a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

(j) Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto corriente es reconocido en los resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados combinados de situación financiera.

Impuesto sobre la renta 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 los balances generales y son reducidos considerando que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de revisión en caso que sea posible que exista suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos. El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(i) Impuesto sobre la renta

período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de los balances generales.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(k) 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. 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 realice estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

(m) Reconocimiento de ingresos

Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados por los depósitos a la vista e inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento, así como la ganancia en cambio. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(a) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos por comisiones

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.

Ingresos por ventas

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.

(n) Costos por financiamiento

Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses en préstamos o financiamientos.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias en cambio son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(o) Diferencia cambiaria

Las cifras mostradas en estos 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 registradas como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(o) Diferencia cambiaria (continuación)

La tasa de cambio utilizada por la Compañía a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de RD\$00.00 y RD\$00.00 por cada dólar estadounidense (US\$1.00), respectivamente.

(p) Intangibles

Los activos intangibles 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.

(q) Transacciones con empresas relacionadas

La Compañía revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas” separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las filiales, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

(r) Arrendamientos

Los arrendamientos de elementos que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Posteriormente, los activos arrendados se reconocen de conformidad con la política de contabilidad aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de posición financiera de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(a) Arrendamientos (continuación)

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.

Los pagos mínimos realizados bajo contratos de arrendamiento financiero se distribuyen entre el gasto financiero y la reducción de la obligación por arrendamiento pendiente. El gasto financiero se distribuye entre los periodos del plazo del arrendamiento, de manera que resulte una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación por arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos.

(s) Beneficios a empleados

Vacaciones a empleados y otros beneficios

La Compañía otorga bonificaciones, bonos vacacionales y regalía pascual a sus empleados de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y en base a las políticas internas de compensaciones e incentivos al personal.

(s) Beneficios a empleados (continuación)

Seguridad social

La Compañía reconoce en resultados los aportes efectuados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Estos aportes, conjuntamente con los aportes de los empleados, se mantienen como una acumulación hasta el momento en que son depositados en la Tesorería de la Seguridad Social de la República Dominicana. A partir del pago mensual de esta acumulación la Compañía no mantiene ningún otro compromiso por este concepto.

(t) Pasivos laborales

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(u) Valorización de activos y pasivos financieros

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía registra las ganancias o pérdidas como producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercializar a valor razonable, los cuales se presentan como ganancias o pérdidas por ajuste a valor de mercado en los otros ingresos y gastos operativos de los estados de resultados que se acompañan.

(v) Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas y otras partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la transacción.

La Compañía da de baja en cuentas a un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo 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 ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene todos los riesgos y beneficios ni retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros transferidos, que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

(v) Baja en activos y pasivos financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en los estados de situación financiera, solo cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(w) Reconocimiento de gastos

Los gastos financieros de préstamos se reconocen en base de acumulación de interés simple. De igual manera los costos y gastos también son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.3 Principales políticas de contabilidad (continuación)

(x) Activos y pasivos contingentes

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

(y) Segmentos de operación

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, todas las operaciones de la Compañía son realizadas bajo una misma línea de negocios.

(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicables por la entidad.

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no las ha aplicado anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados. Ver detalle nota 4.4.4.

4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Varias normas nuevas y enmiendas a normas están vigentes para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros: A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes enmiendas e interpretaciones habían sido emitidos por el IASB:

4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas (continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<i>NIIF 9 Instrumentos financieros.</i>	La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después. La Compañía adoptó anticipadamente siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas (continuación)

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<i>NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después y se permite la adopción anticipada.
<i>Clasificación y Medición de Transacciones con Pago Basado en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2) NIIF 16 Arrendamientos</i>	La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1ro. de enero de 2018 y después. La compañía adoptó anticipadamente. La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes.
<i>Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociados o Negocios Conjuntos (enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28).</i>	Por determinar

4.4.5 Cambios contables

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, aplicó anticipadamente las disposiciones de *NIIF 9 Instrumentos Financieros* a los estados financieros auditados al 31 de 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 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.5 Cambios Contables (continuación)

La Administración 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, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo al modelo de negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento y las inversiones en sociedades 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 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 los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros

4.4.6.1 Administración del riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de Inversiones & Reservas por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido al comité de riesgo, quien es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos de la Compañía.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos de la Compañía (Crédito, Liquidez, Mercado y Operacional), así como del plan de continuidad de negocio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.1 Administración del riesgo financiero (continuación)

- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ◆ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual, se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas de la Compañía, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

La unidad de Auditoría Interna supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional.

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Compañía

4.4.6.2.1 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.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad (continuación)

4.4.6.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

	Valores mantenidos bajo acuerdos de reventa		Inversiones en títulos de deuda				Inversiones en acciones		Depósitos en banco	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016		
	Máxima exposición									
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A valor razonable con cambio a resultados										
Riesgo bajo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valor en libros, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basada en la agencias calificadora de riesgos. Un detalle a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Inversiones en títulos de deuda

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maxima exposición - Valor en libros (ii)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Valor razonable con cambios en resultados Clasificación AAA a BBB	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

(ii) Al semestre terminado el 30 de junio de 2017 las inversiones en títulos de deuda se mantenían en emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), mientras que al semestre terminado el 31 de diciembre 2016

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

la compañía mantenía el 88% de sus inversiones en emisores diferenciados y el resto se basaba en calificaciones de AA+ a BBB, otorgadas por las agencias calificadoras de Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2 Los riesgos a los que está expuesto la Entidad (continuación)

4.4.6.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en acciones

La Compañía posee acciones en fondos de inversiones que su política de inversión se destina a emisores a largo plazo con calificaciones de AAA a AA y a corto plazo de F1/C1 y F2/C2, por lo que se consideran que el perfil general de estos fondos son de bajo riesgo.

Depósitos en banco

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 mantiene depósitos colocados en bancos nacionales por DOP0,00 y DOP0,00, respectivamente. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión, basado en las agencias Fitch Ratings y Feller Rate de AA+.

4.4.6.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor y/o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- **Riesgo de tasa de cambio:**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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.

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Exposición al riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2017		2016	
	Importe en USD	Importe en DOP	Importe en USD	Importe en DOP
Activos:				
Efectivo y equivalentes				
de efectivo	0,00	0,00	0,00	0,00
Activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas por pagar	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones por pagar	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Posición larga en moneda extranjera	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.2 Riesgo de Mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por la Compañía fueron las siguientes:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2017	2016	2017	2016
Dólar estadounidense	US\$	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

• **Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos de la Compañía.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un aumento de 15 y 60 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Compañía estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez se determina la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía en agrupaciones de vencimiento:

Exposición al riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos más significativos agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>Más de 181-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016									
<u>Plazo:</u>									
Pasivos financieros									
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero- Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo- Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>Más de 181-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de caja estáticos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de caja acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>Más de 181-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017									
<u>Plazo:</u>									
Pasivos financieros									
Valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero- Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero costo- Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>Más de 181-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de caja estáticos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flujos de caja acumulados									

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.6 Riesgos de los instrumentos financieros (continuación)

4.4.6.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

4.4.6.4 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 CNV-2015-34-IV Modificación de la norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento, 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 2017 y 2016, la Compañía califica dentro de la tipología de Actividades Universales 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 1).

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

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>Al 31/12/2017</u>		<u>Al 31/12/2016</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	0.00	0.00	0.00	0.00
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Primario (Nivel 1)	0.00	0.00	0.00	0.00
Índice de endeudamiento	0.00x	0.00x	0.00x	x
Índice de solvencia	0.00 %	0.00%	0.00 %	0.00%
Índice de adecuación de operaciones activas	0	0	0	0
Índice de adecuación de operaciones pasivas	0	0	0	0
Índice de adecuación de operaciones contingentes	0	0	0	0

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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.

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 nota 18 Compromisos y contingencias: determinar los compromisos contractuales asumidos por la Compañía para la compra de materiales.

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 16 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 sobre la renta diferido activo.

Medición de los valores razonables

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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

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 revelación basados en los siguientes métodos:

- ◆ Disponibilidades, inversiones a corto plazo (inversiones en otras obligaciones), los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras, intereses y comisiones por pagar, acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libro debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización (Portafolio TVD “T”), y los depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma Internacional de Información Financiera 9. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ◆ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Instrumentos para negociación				
A valor razonable con cambios en resultados }	0,00	-	-	0,00
Total	0,00	-	-	0,00
Derivados Negociación				
A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	0,00
Total	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total RD\$</u>
Pasivos financieros				
Derivado negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	0,00	-	0,00
Total	-	0,00	-	0,00
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>				
Activos financieros				
Instrumentos para negociación A valor razonable con cambios en resultados	0,00	-	-	0,00
Total	0,00	-	-	0,00
Derivados negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Pasivos financieros				
Derivado negociación A valor razonable - instrumento financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

4.4.8 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste de los principales ingresos (gastos) por diferencia de cambio reconocidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$</u>	<u>EU\$</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,00	-	-	0,00
Inversiones	0,00	-	-	0,00
Total diferencia en cambio	0,00	-	-	0,00

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.8 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>US\$</u>	<u>EU\$</u>	<u>Otras monedas</u>	<u>Total DOP</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,00	-	-	0,00
Inversiones	<u>0,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,00</u>
Total diferencia en cambio	<u>0,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,00</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,00	0,00
Activos financieros	0,00	0,00
Cuentas por cobrar	0,00	0,00
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,00
Inversiones	0,00	0,00
Otros activos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total activos en US\$	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros	0,00	0,00
Cuentas por pagar	0,00	0,00
Otras cuentas por pagar	0,00	0,00
Obligaciones por pagar	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total pasivos en US\$	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Las tasas de cambio por cada dólar de los Estados Unidos de América, usadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de DOP 0,00 y DOP 0,00, respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos sensibles a tasas	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Posición neta	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	0,00	0,00
Efectivo en bancos	0,00	0,00
Rendimientos por cobrar de depósitos a la vista	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

4.4.10 Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene instrumentos financieros.

4.4.11 Contratos de derivados financieros

Al de diciembre de 2017, un detalle de los contratos derivados financieros mantenidos por la Compañía, es como sigue:

Tipo de Contrato	Comisiones	Nacional				Instrumentos Financiero Derivado a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable DOP	Total Pasivos a Valor Razonable DOP
		Ajuste a Valor Razonable		Venta de Cartera		Posición Activa		Posición Pasiva					
		Utilidad DOP	Pérdida DOP	Cantidad U. M. (*) del Contrato	Monto del Contrato DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP		
A) Forward													

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

Contrato de Compra Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de Venta Forward de Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4.11 Contratos de derivados financieros (continuación)

Al 31 diciembre de 2017

Clasificados por contraparte:

Contrapartes	Activos a valor razonable DOP	Monto Garantizado DOP
Personas Físicas		
Personas Jurídicas	-	
Intermediarios de valores	-	
Inversionistas Institucionales		
Partes Relacionadas		
Bancos		
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene contratos derivados financieros.

4.4.12 Deudores por intermediación

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
Tipo de intermediación:						
Intermediación en operaciones a término (a)	-	-	-	-	-	-
Intermediación en operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

(a) un detalle de las operaciones a término, es como sigue:

	<u>Hasta 2 días</u>	<u>De 3 a 10 días</u>	<u>De 11 a 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017					
Personas físicas	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

4.4.12 Deudores por intermediación (continuación)

	<u>Hasta 2 días</u>	<u>De 3 a 10 días</u>	<u>De 11 a 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016					
Personas físicas	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantenía deudores por intermediación vencidos y/o provisionados ni operaciones a plazo.

4.4.13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas según se detalla a continuación:

<u>Saldos</u>	<u>Transacciones al 31/12/17</u>			
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (b)	-	-	-	-
Cuentas por pagar (c)	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término				
Intermediación de operaciones a plazo (d)	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas corrientes (e)	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	-	-	-
Préstamos Banco de (g,h)	-	-	-	-
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones al 31/12/16 Al 31 de diciembre de 2016	<u>Ingreso</u>	<u>Saldos</u> <u>Gasto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cuentas por cobrar (b)	-	-	-	-
Cuentas por pagar (c)	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a término		-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (d)	-	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	-	-
Instrumentos de financiamiento derivados	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas corrientes (e)	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-
Gastos (f)	-	-	-	-
Préstamos				
Banco de Reservas (g, h)	-	-	-	-
Compra acción	-	-	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (a)	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

4.4.15 Inversiones en sociedades

A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no presenta inversiones en instrumentos de patrimonio de sociedades en las cuales la entidad tenga el control o influencia significativa en su administración. El detalle de las inversiones en las sociedades, es el siguiente:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Al 30 de junio de 2017	Valor razonable	Valor nominal	No. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa de Valores de la República				
Domoinicana	0,00	0,00	0,00	0,00 %
CEVALDOM	0,00	0,00	0,00	0,00 %
Al 31 de diciembre de 2016				
Bolsa de Valores de la República				
Dominicana	0,00	0,00	0,00	0,00 %

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

CEVALDOM	0,00	0,00	0,00	0,00 %
----------	------	------	------	--------

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bolsa de Valores de la Rep. Dom.		
Saldo inicial	-	-
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros cargos	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.15 Inversiones en sociedades (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CEVALDOM		
Saldo inicial	-	-
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros cargos	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República		
Domominicana	-	-
CEVALDOM	-	-

4.4.16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles a los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licencias y programas de computadoras	0,00	0,00
Amortización acumulada (a)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

(a) El movimiento de las amortizaciones durante los semestre terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	-	-
Aumento de la amortización	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.18 Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos en propiedad de inversión.

4.4.19 Arrendamientos

La Compañía mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas piso 26 Citi tower. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Para el año 2017, el compromiso de pago por estos conceptos es por un monto aproximado de RD\$900,000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$0,00 (USD0,00) y RD\$0,00 (USD0,00) más impuestos, los cuales se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso aproximado por este concepto es de RD\$0,00.

4.4.20 Otros activos

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipad	-	-
Anticipo sueldo al personal	-	-
Otros	-	-
	-	-
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene activos destinados para la venta o bienes recibidos en pago.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.21 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Un resumen de los resultados a valor razonable de la cartera propia al 31 de diciembre 2017 y 2016, es como sigue:

2017

Instrumento de Renta variable	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal
Acciones:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Instrumento de renta fija:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de mutuos:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondo de Inversión:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no generó resultados de instrumentos financieros a valor razonable de cartera propia con renta variable.

Instrumento de Renta fija	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos en prestamos	Otras operaciones	Subtotal
Bonos:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Titulos de deuda:					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.21 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

Instrumento de Renta fija	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En garantía por en préstamos	Otras operaciones
Subtotal				

2017

De entidades				
Financieras:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
Personas jurídicas:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

2016

Bonos:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
De entidades				
Financieras:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
Personas jurídicas:				
Nacionales	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

a) A los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la compañía no mantiene instrumentos de renta variable relacionados a las acciones.

4.4.22 Pasivos Financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.22 Pasivos Financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A valor razonable - instrumentos derivados	-	-
Obligaciones por financiamiento (a)	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 4.4.23)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Corresponden a obligaciones por ventas contractuales de títulos de deuda a corto plazo que oscilan entre 0 a 30 días con renta fija. Estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas.

4.4.23 Instrumentos financieros derivados

Un resumen de los contratos derivados emitidos por la Compañía al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

	<u>Al 30 de junio de 2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Opciones	-	-
Futuros	-	-
<i>Swaps</i>	-	-
<i>Fowards</i>	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas son:

	<u>30 de junio de 2017</u>		
	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Otras monedas</u>
Opciones	-	-	-
Futuros	-	-	-
<i>Swaps</i>	-	-	-
<i>Fowards</i>	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.23 Instrumentos financieros derivados (continuación)

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Al 30 de junio de 2017			
	Bancos comerciales	Corredores de bolsa	Agentes de bolsas	Entidades no reguladas
Opciones	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-
Fowards	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los cargos a resultados por este tipo de transacción al 30 de junio de 2017, es como sigue:

Ingresos	-
Gastos	<u>-</u>
	<u>-</u>

Las condiciones y la información de vencimiento pactado para estos instrumentos derivados, es como sigue:

30 de junio de 2017	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 días a un año	De uno a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Opciones	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-
Foward	-	-	-	-	-	-
Total activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al semestre terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía instrumentos financieros derivados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.24 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

31 de diciembre de 2017

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con Instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, Banco de servicios múltiples-		-	-	-	-	-
Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

31 de diciembre de 2016

Obligaciones con Instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, Banco de Servicios Múltiples		-	-	-	-	-
Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.25 Otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 4.4.28)	-	-
Beneficios a los empleados	-	-
Otras	-	-
	-	-
	-	-

4.4.26 Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantenía saldos con acreedores por intermediación.

4.4.27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros pasivos	-	-
Impuestos por pagar	-	-
Acumulaciones y otros pasivos	-	-
Otras	-	-
	-	-
Total	-	-

4.4.28 Otros cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provision otros pasivos	-	-
Provision apartados para impuestos	-	-
Otras	-	-
	-	-
Total	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.29 Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene provisiones por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

4.4.30 Acumulaciones y otros pasivos

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones a empleados	-	-
Retenciones por pagar	-	-
Otras	-	-
	-	-
	-	-

4.4.31 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para fines fiscales, a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	-	-
Más (menos) partidas que provocan diferencias permanentes	-	-
Más (menos) partidas que provocan diferencias temporales	-	-
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	-	-

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Base imponible	0,00	0,00
Tasa impositiva	0,0 %	0,0 %
Impuesto determinado	0,00	0,00
Saldo a favor y anticipos del período	0,00	0,00
Saldo a favor (a)	0,00	0,00

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.31 Impuesto sobre la renta (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de impuestos por cobrar en el balance general a esas fechas que se acompañan.

Mediante la Ley No. 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible, se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo, se adoptaron otras medidas y, a su vez, se ampliaron e incorporaron las disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre Precios de Transferencia. Merecen mención, la extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas, la cual es de 00 % en el 2014 y de 00 % a partir del 2015.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha reconocido el impuesto sobre la renta diferido debido a que se tiene dudas de que el mismo pueda ser aprovechado fiscalmente al momento de revertirse.

4.4.32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016, es como sigue:

	2017		2016	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Total, activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.32 Categoría de Instrumentos Financieros (continuación)

	2017		2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable				
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Medidos a costo amortizado				
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-
Total pasivos financieros	-	-	-	-
Instrumentos financieros, netos	-	-	-	-

4.4.33 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de la Compañía se presenta a continuación:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 diciembre de 2016	0,00	0,00	0,00	0,00

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio de la Compañía cortado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital RD\$	Reservas RD\$	Resultado acumulado
31 de diciembre de 2017				
Saldo inicial	-	-	-	-
Aumento	-	-	-	-
Disminución	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-
Otras cargas	-	-	-	-
	0,00	0,00	0,00	0,00

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.33 Patrimonio (continuación)

	Cantidad de <u>acciones</u>	Capital <u>RD\$</u>	Reservas <u>RD\$</u>	Resultado <u>acumulado</u>
31 de diciembre de 2016				
Saldo inicial	-	-	-	-
Aumento	-	-	-	-
Disminución	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-
Otras cargas	-	-	-	-
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva esta compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$0,00, y la reserva legal adicional ascendente a RD\$0,00 para ambos semestres; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	0,00	0,00
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0,00	0,00
Comisiones y servicios	0,00	0,00
Otras comisiones	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

A los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia y/o asesorías financieras.

4.4.35 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuación de activos/ pasivos financieros	0,00	0,00
Diferencia cambiaria neta	0,00	0,00
Comisiones por operaciones bursátiles	0,00	0,00
Otros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total ingresos financieros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Gastos financieros:		
Pérdida en valuación de activos/ pasivos financieros	0,00	0,00
Diferencia cambiaria, neta	0,00	0,00
Comisiones por operaciones bursátiles	0,00	0,00
Otros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total gastos financieros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total ingresos (gastos) financieros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.36 Resultados por líneas de negocios (continuación)

Un resumen de los resultados por línea de negocios a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

31 de diciembre de 2017	Comisiones	Valor razonable								Costo amortizado				Total
		Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

asesorías financieras															-
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos y comisiones por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.36 Resultados por líneas de negocios (continuación)

Tipo de contrato	Comisiones	Valor razonable								Costo amortizado				Total
		Ajustes valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento derivado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

por servicios															
Comisiones por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos y comisiones por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

4.4.37 Gastos de Administración y Comercialización

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros a los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos al personal	0,00	0,00
Beneficios al personal	0,00	0,00
Aportes al plan de pensiones	0,00	0,00
Otras compensaciones al personal	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Viajes	0,00	0,00
Comisiones	0,00	0,00
Promoción y publicidad	0,00	0,00
Otros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total gastos operativos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Servicios de proveedores locales	0,00	0,00
Servicios de proveedores extranjeros	0,00	0,00
Arrendamientos	0,00	0,00
Asesoría legal	0,00	0,00
Amortización de <i>software</i>	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	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total otros gastos de administración	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.38 Plan de beneficios basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene plan de beneficios basados en acciones.

4.4.39 Contingencias y compromisos

Cuentas de orden: contingencias y compromisos

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos por concepto de reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuota por esta membresía es de DOP0,00 y DOP\$95,000, respectivamente, el gasto por los conceptos mencionados anteriormente fue de aproximadamente RD\$1,100,000, para ambos años, los cuales se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el año 2018 el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente RD\$0,00.
- b) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuota por esta membresía es de DOP0,00 y DOP\$62,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el gasto por este concepto es de DOP0,00 y DOP\$744,000 respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el año 2018, el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP\$0,00.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.39 Contingencias y compromisos (continuación)

- c) La Compañía firmó un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP hasta dos usuarios, y DOP\$0,00, respectivamente, por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el gasto por este concepto fue de RD\$0,00 y RD\$0,00 y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2017 es de aproximadamente RD\$0,00.
- d) La Compañía es requerida a 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el gasto por este concepto fue de DOP\$0,00 para ambos años y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados que se acompañan. Para el segundo semestre del año 2017 el compromiso de pago por este concepto es de aproximadamente DOP0,00.
- e) La Compañía 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\$0,00 y RD\$142,612 para los años 2016 y 2016 respectivamente. Igualmente con esta relacionada mantiene un acuerdo de Asesoramiento Técnico por el cual pagó durante los años 2017 y 2016, un monto de RD\$0,00 y RD\$823,338 respectivamente. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Para el año 2018, el compromiso de pago por estos conceptos es por un monto aproximado de RD\$0,00.
- f) La Compañía mantiene acuerdos con una empresa internacional para recibir mantenimientos de sistemas de sus plataformas financieras. Los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$0,00 durante los años 2017 y 2016. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. Para el año 2018, el compromiso de pago por estos conceptos es por un monto aproximado de RD\$0,00.

4.4.40 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 2017 y 2016, la Compañía presenta cuentas de órdenes contingentes por DOP0,00 y, respectivamente, correspondientes a derecho de contratos de compra-venta *forward* de títulos valores de deudas (TVD) - portafolio TVD "T".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no presentaba cuentas de órdenes contingentes.

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP0,00 y DOP0,00, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía dispone de líneas de créditos aprobadas en cinco diferentes bancos del país, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha, estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital del préstamo desembolsado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía había recibido dividendos pagados en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

A continuación se presenta las transacciones relativas a las otras cuentas de orden:

Citinversoens de Titulos y Valores, S. A.

<u>Otras cuentas de orden</u>	<u>(En pesos dominicanos)</u>	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	0,00	0,00
Dividendos pagados en acciones (BVRD)	0,00	0,00
Total	0,00	0,00

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (continuación)

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Citinversiones de Titulos y Valores, S. A.					
Al 31/12/2017					
(En Pesos Dominicanos)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra <i>forward</i> de títulos valores	-	-	-	- %	-
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	-	-	-	- %	-
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	-	-	-	- %	-
Total			-		-

Citinversiones de Titulos y Valores, S. A.					
Al 31/12/2017					
(En Dólares Estadounidenses US\$)					
Contratos	Contratos de Derivados Especulativos				
	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de venta <i>forward</i> de títulos valores	-	-	-	- %	0,00
Total (DOP) Tasa 0,00			-		-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (DOP)

4.4.40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no pesenta Cartera Administrada.

4.4.41 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen hechos relevantes que reportar.

4.4.42 Hechos posteriores

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen hechos posteriores que reportar.

4.4.43 Otras revelaciones importantes

A los semestres terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen otras revelaciones importantes que reportar.

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 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores 19-00, su Reglamento de Aplicación No. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

4.4.45 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, debido que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

Gerente general

Gerente de contabilidad

(Continúa)