



2017

MEMORIA ANUAL



PUESTO DE BOLSA, S.A.
MIEMBRO DE LA BVRD



2017

MEMORIA ANUAL

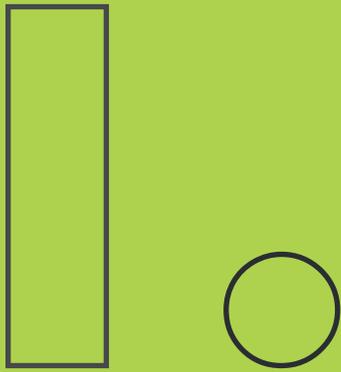


PUESTO DE BOLSA, S.A.
MIEMBRO DE LA BVRD



ÍNDICE

I. PRESENTACIÓN	2
Carta del Consejo de Administración	3
II.SOBRE CCI PUESTO DE BOLSA	6
¿Quiénes Somos?	7
Sobre Nosotros	8
Principales Hitos	9
III.GOBIERNO CORPORATIVO	12
Consejo de Directores	13
Estructura Administrativa	14
Estructura Funcional	15
Comités de Apoyo	17
IV. INFORME DE GESTIÓN ANUAL	20
Tesorería	21
Negocios y Mercadeo	25
Contraloría	27
Operaciones y Tecnología	29
Gestión de Riesgo y Fiananzas Corporativas	31
Cumplimiento	33
Riesgos Previsibles	37
V. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	42
Informe Auditores Independientes	43
Balance General Resumido	48
Estado de Resultados Resumido	50
Estado de Cambio de Patrimonio	51
Estado de Flujo de Efectivo Comparativo	52



Presentación



● Carta del Consejo de Administración

Estimados Señores Accionistas,

Un año más nos es muy grato dirigirnos a ustedes para presentar el Informe de la Gestión de CCI Puesto de Bolsa, S.A.(CCI), correspondiente al ejercicio fiscal culminado el 31 de diciembre de 2017. Nuestro propósito es poner al alcance del público dominicano todas las oportunidades del mercado de valores, no sólo a través de la educación bursátil a través de nuestra campaña “*Educando en Valores*” en redes sociales y otros medios, sino con la oferta de productos innovadores, como lo fue la colocación de la Emisión Única del Fondo Cerrado de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión.



En esta sintonía, CCI viene desarrollando desde hace años una estrategia basada en la diversificación de las líneas de negocio con alto potencial de crecimiento, en un modelo de negocio centrado en el cliente, y en los servicios de banca de inversión, como elemento clave para afrontar el proceso de crecimiento que está experimentando el país en los últimos años. Lo cual se vio reflejado en la firma de varios mandatos de estructuración y colocación de Fideicomisos Inmobiliarios, estructuración y colocación de emisiones de bonos corporativos y un mandato para la estructuración y colocación de una emisión de acciones de una empresa del sector industrial para el año 2018.

El equipo humano de CCI está inmerso una cultura corporativa basada en los principios de innovación, especialización, transparencia y confidencialidad, que son la clave que nos ha permitido construir un modelo de negocio con capacidad de crecimiento y calidad, muy enfocado en el cliente. Lo que nos permitió profundizar las relaciones con los clientes existentes e incrementar el número de clientes, afianzar la marca, tener un área de tesorería que es un centro de generación de beneficios significativos y fortalecer las áreas de soporte de la organización.

CCI ha seguido manteniendo un especial interés, con relación al cumplimiento de las normas y prácticas en nuestro marco corporativo y de buenas prácticas del modelo de riesgos, logrando: la automatización de varios procesos, la adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adecuación a la Norma de sobre Gestión de Riesgo de Liquidez antes del plazo estipulado por la Superintendencia de Valores, adecuación a las normas, reglamentos y todo lo que se depende después la promulgación de Ley 155-17 de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de

Carta del Consejo de Administración

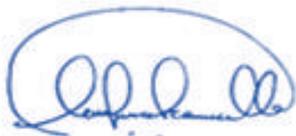
armas de destrucción del mercado de valores dominicano.

Hemos finalizado un año lleno de satisfacciones con excelentes resultados financieros, por delante nuevos retos y objetivos, que acompañados del equipo humano que hoy conforman la gerencia de la empresa, nuestros proveedores, y los aliados estratégicos serán de fácil consecución.

No podemos dejar de pasar la oportunidad para agradecer a nuestros clientes por su fidelidad y confianza, queremos hacer un reconocimiento muy especial al esfuerzo, de nuestros empleados y Alta Gerencia, quienes hicieron posible el cumplimiento del plan de negocio y las metas fijadas para el cierre de año. Y por último agradecer a los Señores Directores por su acompañamiento y dedicación, quienes con su orientación permanente acompañaron las gestiones realizadas.

Esto nos ha permitido mantener el posicionamiento en el sector de mercado de capitales y la prestación de servicios a los clientes bajo los más altos estándares de calidad fundamentados en la filosofía de crear valor a nuestros clientes.

Cordialmente,



Serafina R. Scannella R.
Presidente del Consejo



Marcia Campiz de Rodríguez
Secretaria del Consejo



2.

Sobre CCI Puesto de Bolsa

● ¿Quiénes Somos?

CCI Puesto de Bolsa, S. A., es una entidad constituida en septiembre de 2010, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019. Su empresa matriz es Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. .

CCI está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 12 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. 664-12; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La actividad principal de la Compañía es la intermediación de valores de oferta pública tal y como lo establece el artículo 154 de la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la República Dominicana, además de esto, realiza o puede realizar las siguientes actividades permitidas por la normativa vigente:

1. Negociar valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores por cuenta propia y de clientes. Bajo la forma de contratos de compraventa de valores o de comisión para la compraventa de valores.

2

Negociar valores de oferta pública por cuenta propia en el sistema electrónico de negociación directa y Bursátil. CCI es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

3

Realizar operaciones de contado o a plazo en cualquier mecanismo centralizado de negociación o en el Mercado OTC.

4

Recibir valores y fondos de sus clientes para las operaciones del mercado de valores.

5

Operar cuentas propias o de clientes, abiertas y mantenidas en depósitos centralizados de valores autorizados. CCI opera estas cuentas de valores a través de CEVALDOM para la custodia de activos locales, Pershing, Morgan Stanley, Jefferies y Merrill Lynch para la custodia de activos internacionales.

6

Realizar operaciones de compraventas, ventas en corto, préstamos de valores y préstamos de margen, con valores de oferta pública. CCI es uno de los participantes más activos en operaciones de préstamos de valores y ventas en corto.

7

Ofrecer el servicio de operar cuentas mercantiles de valores de oferta pública por órdenes de sus clientes. Este será un servicio a incorporar cuando se tenga el nuevo marco reglamentario.

8

Estructurar, promover y colocar valores de oferta pública. CCI ha desarrollado con éxito la línea de negocio de originación y distribución de nuevos activos de oferta pública.

Sobre Nosotros

9

derivados por cuenta propia y de sus clientes. CCI realiza operaciones de compraventa a plazo (forward) de valores con sus clientes, CCI puede realizar estas operaciones bajo la modalidad con entrega (full delivery) o sin entrega (non delivery).

10

Realizar colocaciones primarias de valores de oferta pública, conforme a las modalidades establecidas reglamentariamente.

11

Promover el registro de valores extranjeros de oferta pública en el Registro y en la rueda de negociación de valores extranjeros, en sujeción a lo establecido en el párrafo II del artículo 78 de esta ley.

12

Actuar como creadores de mercado.

13

Emitir valores de oferta pública.

14

Administrar carteras de sus clientes.

15

Realizar otras operaciones, actividades y servicios conexos a su objeto que demanden las nuevas prácticas financieras, previa aprobación del Consejo y en la forma que reglamentariamente se determine.

16

Asistir, informar u opinar siempre sobre operaciones del mercado de valores en materia de finanzas

corporativas, efectuar valoraciones financieras de empresas o proyectos, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociación de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y, cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente, y de manera general, autorice la Superintendencia de Valores (SIV).

CCI Puesto de Bolsa, S .A. está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart No. 81, Torre Profesional Biltmore II, piso 10, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana y cuenta con 30 empleados al 31 de diciembre de 2017 y 28 al 31 de diciembre de 2016.

MISIÓN

Crear valor para nuestros clientes mediante la prestación de servicios innovadores de banca de inversión y de buenas prácticas gerenciales.

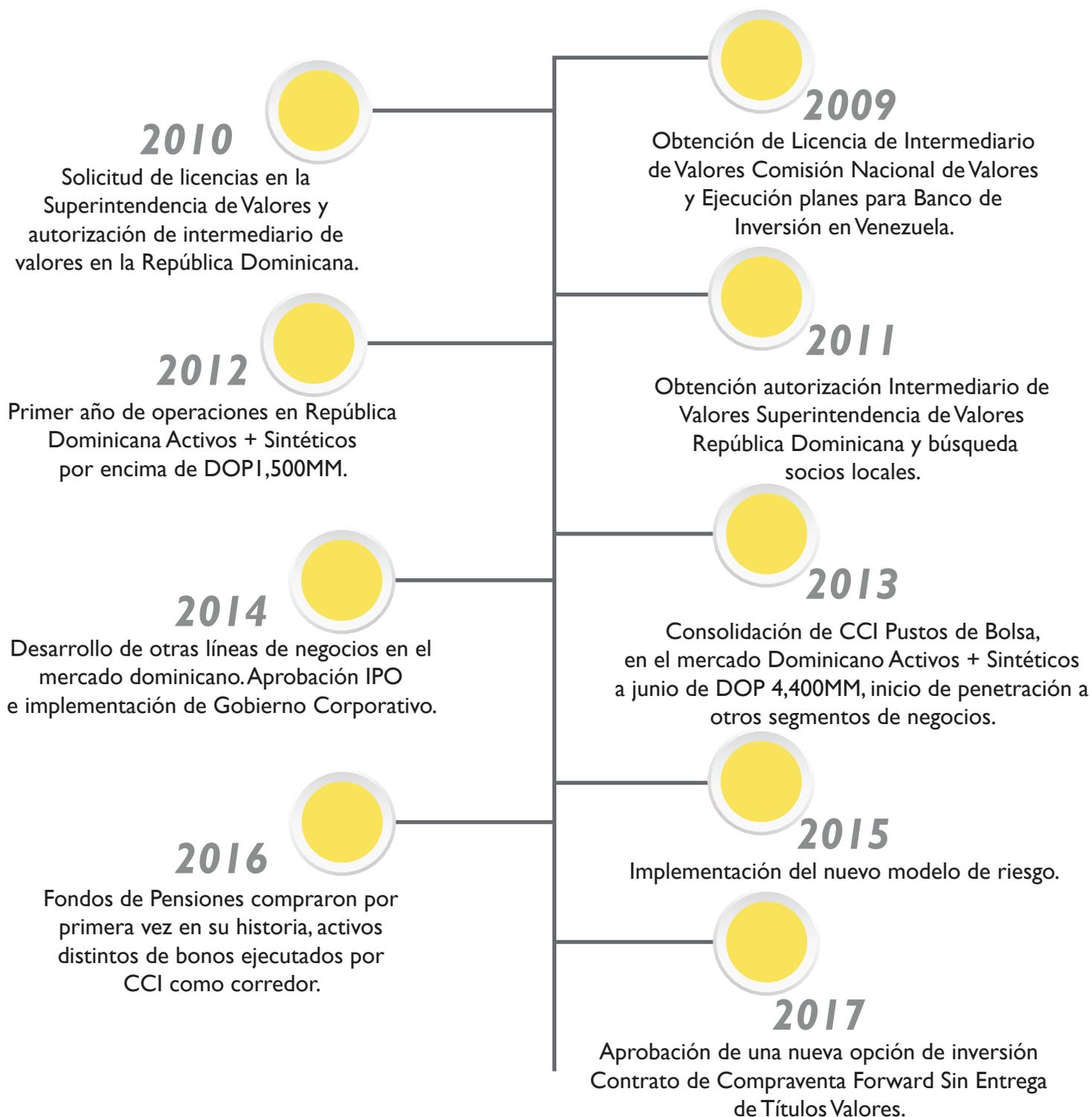
VISIÓN

Ser la más importante banca de inversión en República Dominicana, reconocida por la versatilidad de nuestras soluciones, la innovación de nuestros productos, la calidad de nuestro servicio y

VALORES

- * Compromiso Social
- * Especialización
- * Confidencialidad
- * Transparencia
- * Innovación
- * Calidad

● Sobre Nosotros



Principales Hitos

Durante el año 2017 CCI centró sus esfuerzos en la ampliación de la base de clientes, de la oferta de productos de inversión y de estructuración y colocación de emisiones de oferta pública. Así, CCI logró la aprobación de una nueva opción de inversión como es el Contrato de Compraventa Forward Sin Entrega de Títulos Valores, una opción que está disponible para clientes profesionales, incorporamos en nuestro catálogo de productos los nuevos fondos disponibles en el mercado, actuamos como agentes de colocación de algunas de estas emisiones y nos mantenemos ofreciendo liquidez a nuestros inversionistas que invierten en estos novísimos instrumentos.

CCI ha logrado consolidar un equipo de distribución y soporte operativo sólido, logrando realizar importantes avances en la automatización de nuestras funciones operativas lo que ha incidido de forma favorable en nuestros niveles de gasto y eficacia operativa. Así mismo nuestra base de clientes y volúmenes de intermediación crecieron significativamente como podrá observarse más adelante en este documento. Entre los hechos más relevantes a destacar de CCI Puesto de Bolsa en el paso de los años, se encuentran:

2012

Primer producto de financiamiento autónomo para mercado de valores.

2013

Primeros en participar en el Programa "RD-Bursátil" por la IFC y la BVRD.

2013 y 2014

Principal proveedor de precios y liquidez en BVRD.

2014

Market Maker de Ministerio de Hacienda
Tercer Lugar
Autorización IPO de CCI Puesto de Bolsa
Primero del País
Market Maker de Ministerio de Hacienda
Tercer Lugar

2015

Elegida entre las 80 mejores empresas para trabajar por la Revista MERCADO

2016

Fondos de Pensiones compraron por primera vez en su historia, activos distintos de bonos, ejecutados por CCI como corredor.

2017

Aprobación del Contrato de Compraventas Forward Sin Entrega de Títulos Valores.





3.

***Gobierno
Corporativo***

● Consejo de Directores



El Consejo Directivo de CCI Puesto de Bolsa, está conformado por ejecutivos de alto nivel profesional con más de cien años de experiencia acumuladas en diversos países, en el sector financiero: incluyendo bancario y de valores, así como también en el sector comercial, han ocupado posiciones ejecutivas y de dirección.

A continuación, se presentan los miembros de este Consejo en conjunto con la posición ejecutiva y de dirección que ocupan.

Serafina Rita Scannella Ragonese
Presidente

Jorge Luís Rodríguez Campiz
Vicepresidente

Marcia Del Milagro Campiz González
Secretaria

José Antonio Fonseca Zamora
Miembro

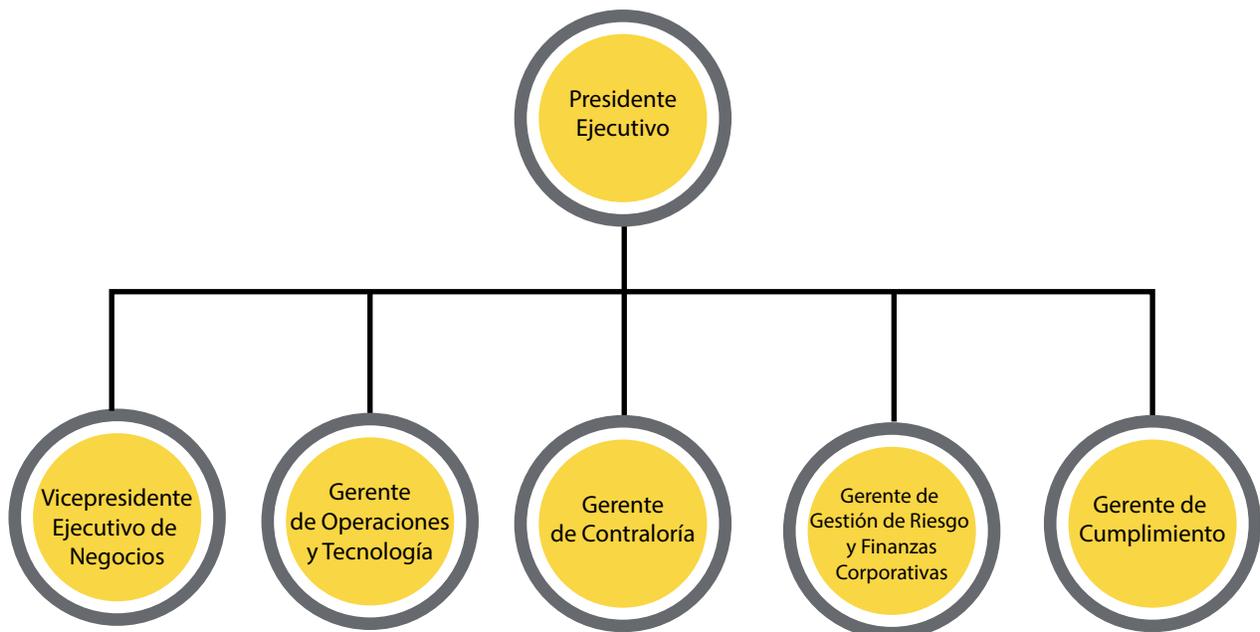
Gustavo Enrique Bergés Rojas
Miembro

José Manuel Santelises Haché
Miembro

Jaime Licairac Hernández
Miembro Independiente

Estructura Administrativa ●

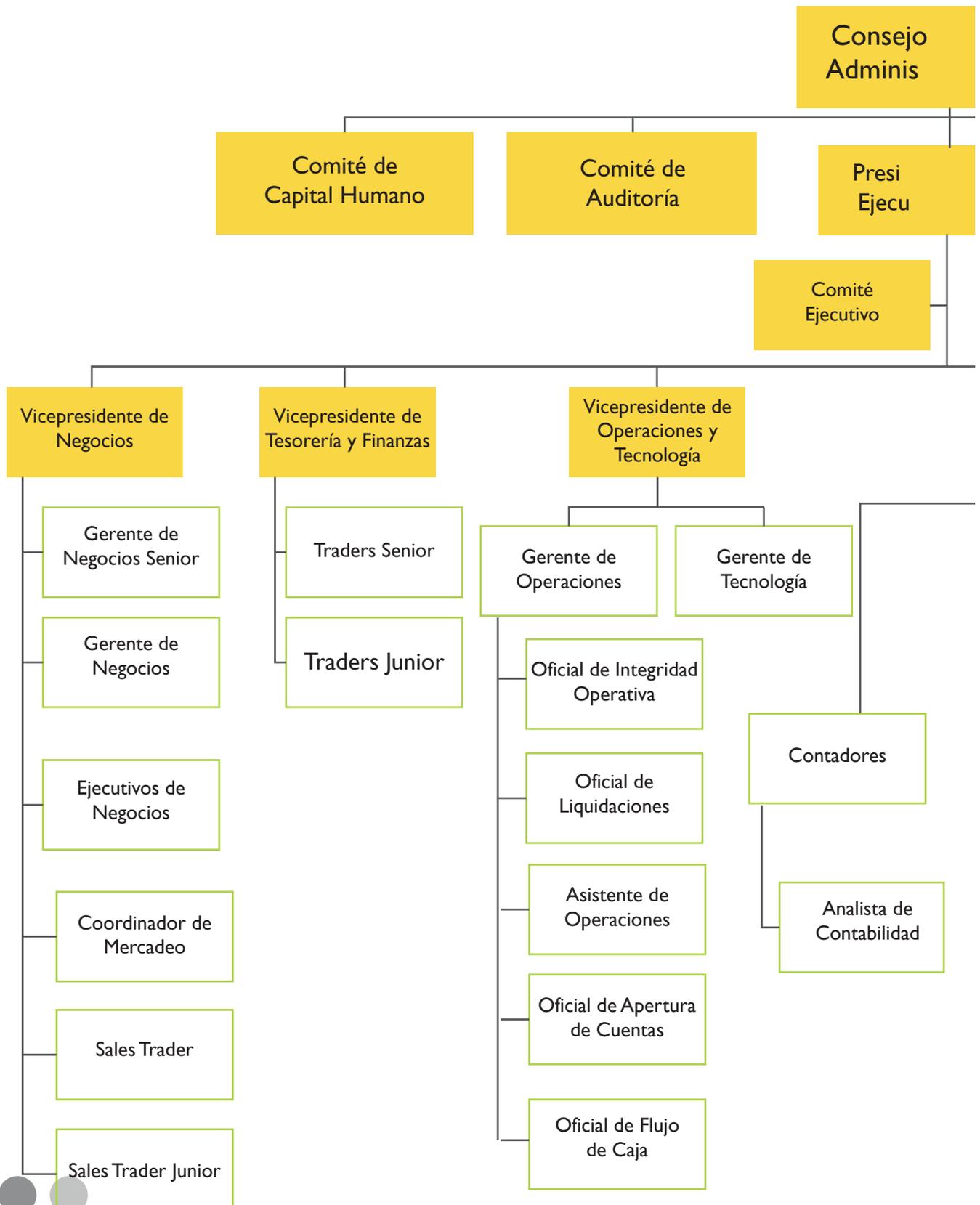
A continuación, se visualiza el Organigrama de la Sociedad, el cual, con relación a la estructura del año pasado, tuvo la separación de la Gerencia de Cumplimiento de la Gerencia de Finanzas Corporativa y Riesgo, a solicitud de la Superintendencia de Valores.



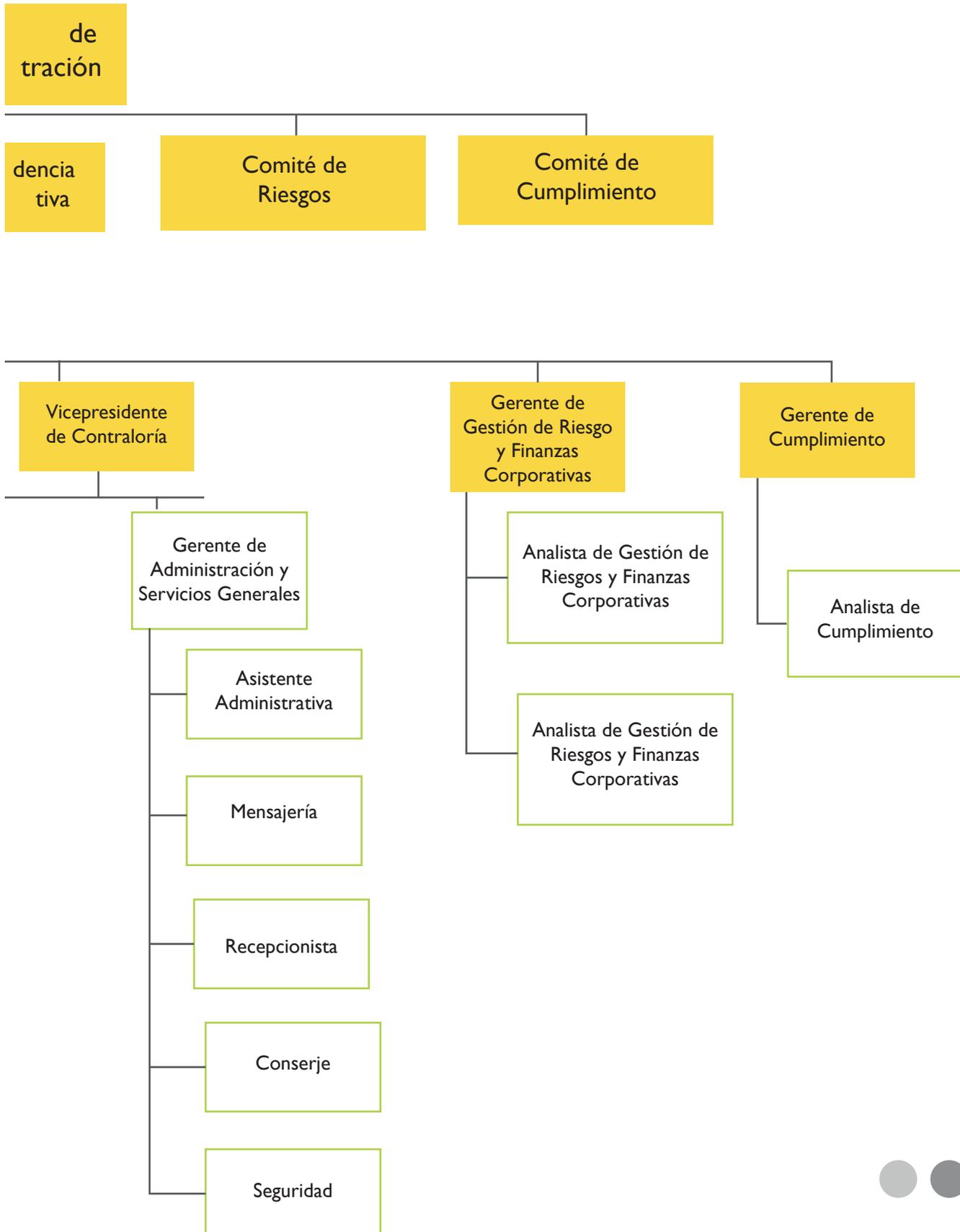
Estructura Funcional

- * José Antonio Fonseca Zamora: Presidente Ejecutivo
- * Jorge Luis Rodríguez Campiz: Vicepresidente Ejecutivo de Negocios
- * Angélica María Cuevas Lugo: Gerente de Operaciones y Tecnología
- * Anayka Santana: Gerente de Contraloría
- * Daniel Alberto Martínez Espinal: Gerente de Gestión de Riesgo y Finanzas Corporativas
- * Andrea Duluc: Gerente de Cumplimiento

● Estructura Funcional



Estructura Funcional ●



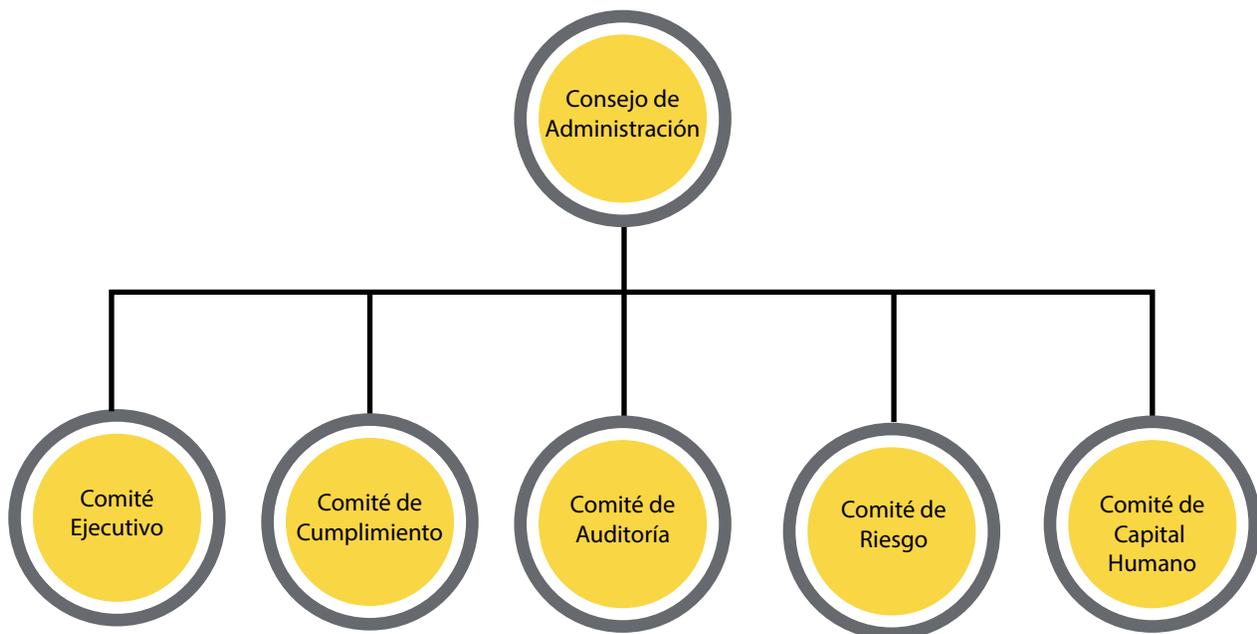
● **Comités de Apoyo**

En línea con el desarrollo de nuestros objetivos corporativos, CCI mantiene dos líneas de negocio claramente identificadas: Intermediación y Posicionamiento de Valores que efectúa operaciones de compra, venta y préstamos de valores en los mercados spot o a plazo y Finanzas Corporativas, que ejecuta con asesorías a empresas con la intención de efectuar operaciones de financiamiento en el mercado de capitales (estructuración), asesorías tendientes a mejorar el perfil financiero de empresas, mandatos de compras, ventas o fusiones de empresas, valoración de empresas, etc.

A efectos de mantener el control de los negocios y las operaciones CCI posee una estructura de

funciones operativas, de riesgo y contables con una adecuada separación de funciones para garantizar a los inversionistas, accionistas, así como a todas las partes relacionadas, una correcta gestión de los negocios y los riesgos inherentes al negocio. En resumen, CCI está orientada a garantizar el adecuado control interno, así como la eficacia en el seguimiento de los objetivos estratégicos.

A continuación se visualiza los distintos Comité de la Entidad. Tal y como se puede observar, se separó el Comité de Riesgo del Comité de Auditoría.



Comités de Apoyo ●

Consejo de Directores

Órgano a cargo la gestión de los negocios de la Sociedad

Serafina R. Scannella Ragonese- Presidente José M. Santelises Haché - Miembro
 Jorge L. Rodríguez Campiz- Vicepresidente Gustavo Berges- Miembro
 Marcia Campiz Rodríguez - Secretario Jaime M. Licairac Hernández -
 José A. Fonseca Zamora - Miembro Miembro Independiente

Órgano encargado de la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo

Serafina R. Scannella Ragonese - Presidente Jorge L. Rodríguez Campiz- Miembro
 José A. Fonseca Zamora - Miembro Andrea Duluc Pérez - Secretaria

Comité de Cumplimiento

Comité de Auditoría

Órgano responsable de los controles internos de la Sociedad

Marcia Campiz Rodríguez- Presidente Gustavo Bergés Rojas - Miembro
 Serafina R. Scannella Ragonese- Secretario

Órgano de carácter informativo y consultivo, sobre el Capital Humano de la Sociedad

Serafina R. Scannella Ragonese- Presidente Jorge L. Rodríguez Campiz- Miembro
 José A. Fonseca Zamora - Miembro

Comité de Capital Humano

Comité de Riesgo

Órgano encargado de diseñar y supervisar las políticas de gestión de riesgos.

Jaime Miguel Licairac Hernández - Daniel A. Martínez Espinal- Secretario
 Presidente
 Serafina R. Scannella R.- Miembro

Órgano encargado del análisis, cumplimiento presupuestario y el seguimiento de la gestión de la Sociedad.

Daniel A. Martínez Espinal- Finanzas & Riesgo Jorge L. Rodríguez Campiz - Negocios
 Angélica M. Cuevas Lugo- Operaciones & Anayka Santana Valdez - Contraloría
 Tecnología Andrea Duluc Pérez - Cumplimiento
 José A. Fonseca Zamora- Presidente Ejecutivo

Comité Ejecutivo



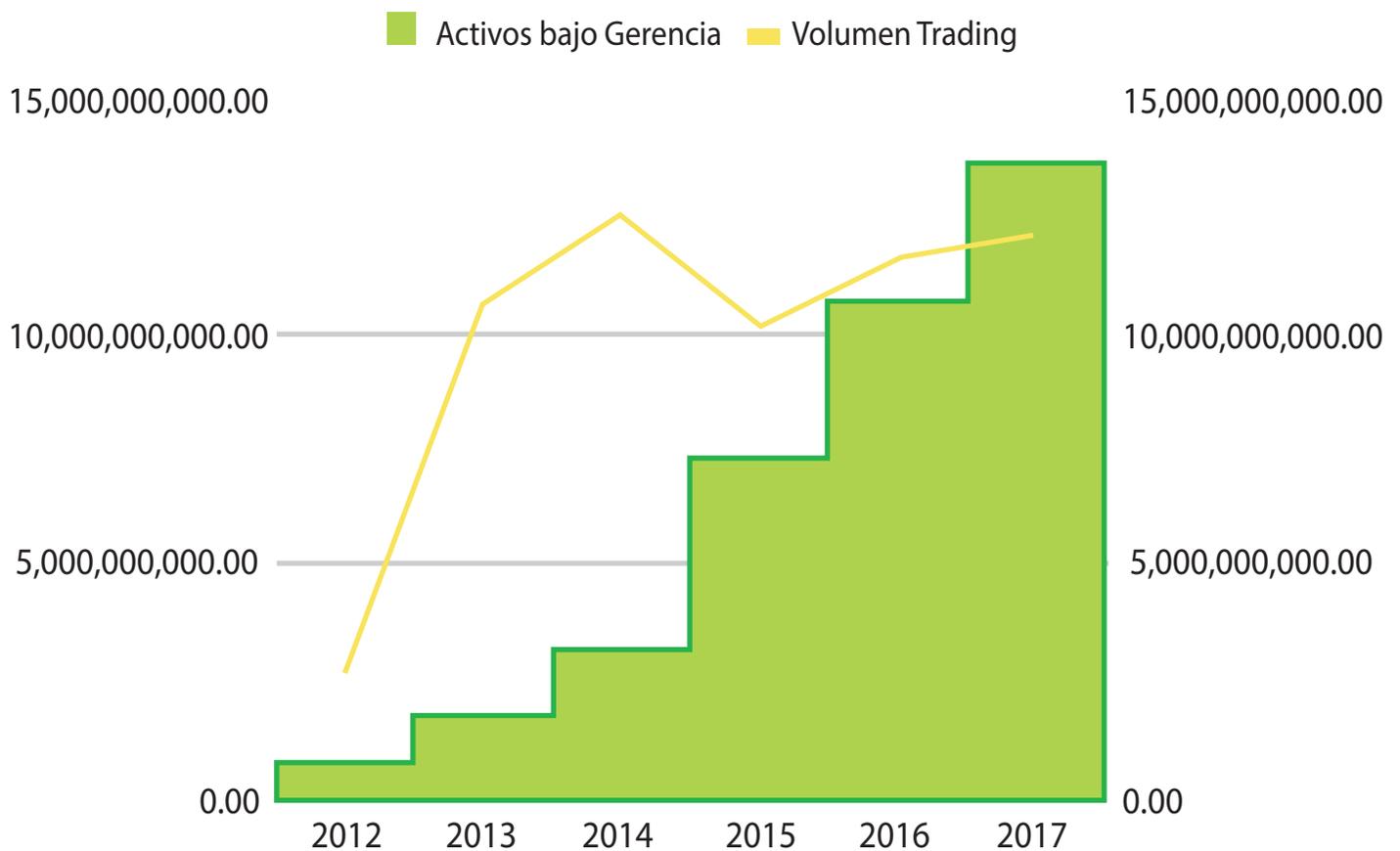
4.

***Informe de Gestión
Anual***

Tesorería

El año 2017 fue muy importante para la Tesorería de CCI, logramos incrementar de forma sustancial los volúmenes de trading y nuestros activos bajo gerencia; la gráfica siguiente muestra esa evolución: Aunque aún nos mantenemos por debajo del nivel más alto de trading alcanzado durante el año 2014,

en el mercado profesional. Los objetivos de la empresa relacionados con la transparencia de precios hacen que nuestra tesorería sea muy activa en cotizaciones en firme bid y offer en los mercados organizados, a saber, Bolsa de Valores y Creadores de Mercado.



hemos incrementado de forma importante, año tras año el volumen en un esfuerzo coordinado entre las áreas de negocio y tesorería. Hemos llegado a un volumen del equivalente de DOP 120 billardos (5 por debajo del pico de 2014), es de hacer notar que este volumen se ha acompañado de una caída importante del volumen de riesgo mantenido a 2014, esto se ha logrado por una mayor profundidad de la actividad de trading con clientes y

Siendo CCI uno de los principales proveedores de precio y volúmenes transaccionales en ambas plataformas entre los Puestos de Bolsa independientes del país.

La tesorería ha logrado el incremento de los volmenes de trading, a la vez que ha mantenido bajo nivel de exposición a riesgo de precio y liquidez por

Tesorería ●

la mezcla de financiamiento que posee. Las operaciones de préstamo de valores son nuestra principal fuente de financiamiento y nos permiten gerenciar el riesgo del portafolio de forma oportuna y rentable al no tener títulos inmovilizados. En la misma línea, con la intención de mantener una actividad en la que se puedan gestionar los riesgos oportunamente, la tesorería ha logrado reducir a prácticamente cero el portafolio de compras forward que impliquen posiciones largas (expuestas a riesgo de precio) para CCI. Fue un objetivo cumplido el año 2017 eliminar prácticamente la exposición a riesgo en compras forward que no pudieran ser gestionadas de forma ágil y oportuna.

El mercado ha visto reducir de forma importante los márgenes de intermediación, sin embargo, la Tesorería de CCI logró incrementar los márgenes a la vez que reducía la exposición a riesgo el resultado por intermediación durante 2017 volvió a los niveles más altos observados en 2014.

Cómo puede observarse en la gráfica anterior el nivel de ingresos de 2017 fue equivalente al de 2014 a la vez que el nivel de exposición a riesgo de 2017 fue 43% inferior al observado en el año 2014. Esto demuestra la elevada calidad de los ingresos ajustados a riesgo.

La línea verde del gráfico constituye el margen del negocio (medido en el eje vertical derecho), la naranja el VaR (medida de riesgo de precio llamada Value at Risk) y la línea gris es un indicador que consiste en dividir el Margen del Negocio por el VaR (ambas medidas en el eje vertical de la izquierda) y representa cuando gana la empresa por cada peso que arriesga. La tendencia de crecimiento de la línea gris muestra que a 2013 ganábamos DOP

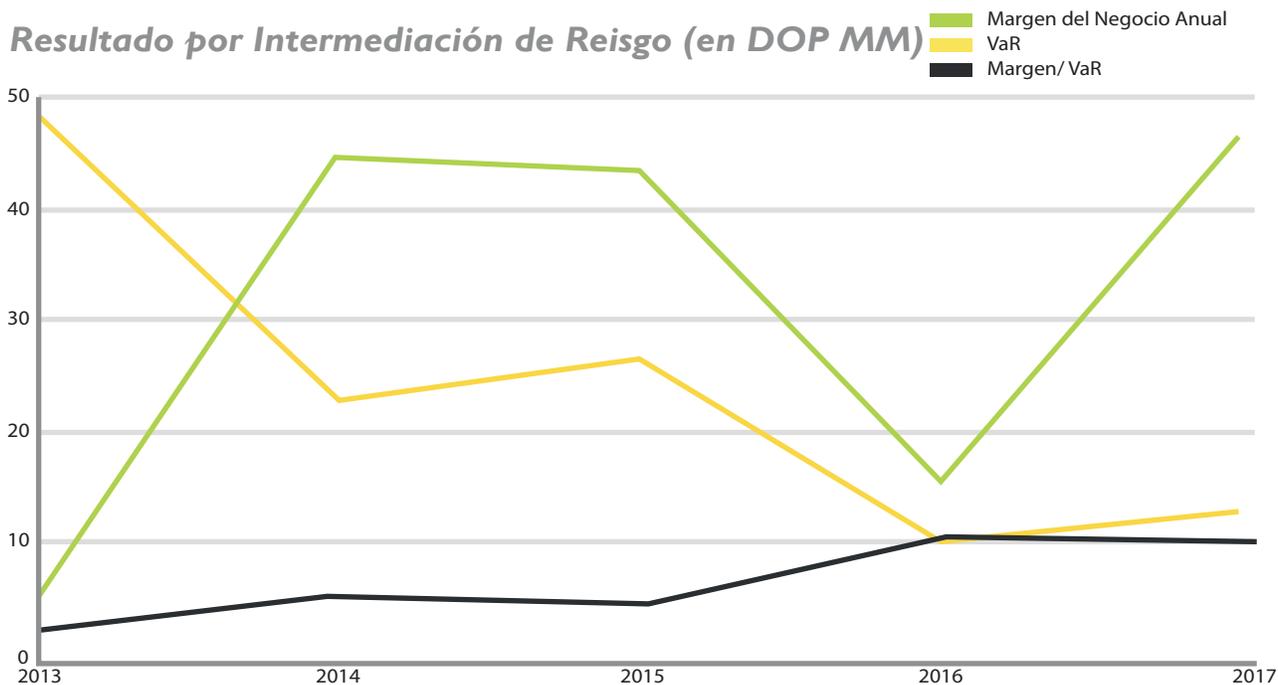
2.1 por cada peso en riesgo mientras que a 2017 pasamos a DOP 9.2 por cada peso en riesgo, lo cual muestra una mejora considerable en términos de eficiencia en el uso de la cantidad de riesgo asumida.

Vale señalar que parte importante de los mejores resultados observados se deben a los efectos de la flexibilización de la política monetaria implementada por el Banco Central, en virtud de este efecto la Tesorería ha diseñado mecanismos que amortigüen el potencial efecto de una reversión de la política monetaria.



José Antonio Fonseca
Presidente Ejecutivo

Tesorería



Adicionalmente el equipo de Tesorería se fortaleció con la certificación de tres corredores de valores, en años anteriores manteníamos 2 en promedio. Adicionalmente el equipo es más maduro, con una mayor conciencia de riesgo y un diseño de compensación ligado a resultados que ha permitido el incremento de los volúmenes y de los ingresos de forma sostenida.

Por primera vez en los 7 años de operación la empresa implementó un esquema de remuneración que alinea los objetivos presupuestarios y el control de riesgo de forma simultánea, así los traders tienen objetivos de rentabilidad y de adherencia a límites que hacen de los resultados una ganancia robusta en términos de la relación de riesgo / retorno.

La tesorería de CCI Puesto de Bolsa es la encargada del proceso de formación de precios, así como la toma y administración del riesgo de precio y de liquidez. Es la principal área de generación de ingresos de CCI y es donde se concreta la intermediación de valores, las fuentes de ingresos de la tesorería son:

- * Por diferenciales entre el precio de compra y el precio de venta de valores de oferta pública
- * Por devengo neto de intereses de los valores
- * Por variaciones en el precio de los valores que se mantienen en el portafolio de inversiones

Tesorería ●

Todos los precios de los valores cotizados a clientes e inversionistas institucionales se forma en la tesorería, de ésta forma se asegura que el proceso de intermediación ocurra en atención al costo marginal de los valores o al costo marginal de las tasas de interés implícitas en las operaciones.

1 Son varios los retos que la Tesorería de CCI Puesto de Bolsa presenta en cara al 2018. Entre los más relevantes se podría señalar:

2 Incrementar los volúmenes de trading en un 4% interanual sin incrementar el riesgo.

3 Mantener un estricto control y seguimiento a las políticas de riesgo, especialmente a los nuevos requerimientos regulatorios. Incrementar los volúmenes de ingresos en un 10% versus el año anterior.

4 Incrementar nuestra presencia como creador de mercado, pasar del lugar 19 entre todas las entidades participantes (Bancos, Asociaciones y Puestos de Bolsa) a un nivel al menos de 15.

5 Mejorar la diversificación de los activos, incrementando la participación de la renta variable en nuestro portafolio.

6 Mantener el margen por peso en riesgo en 9.2.



Tesorería
CCI Puesto de Bolsa

● **Negocios y Mercadeo**

En el 2017, el área de negocios de CCI Puesto de Bolsa, mantuvo su enfoque en la ampliación e inclusión de nuevos inversionistas a la cartera de la empresa. Continuamos realizando los esfuerzos necesarios para conseguir una red de inversionistas que depositen su confianza en nosotros y en los productos de inversión que creamos y/o que les recomendamos. Estos esfuerzos nos permiten diseñar soluciones financieras para las empresas que luego podemos convertir en oportunidades de inversión para nuestros clientes.

A pesar de las metas agresivas asignadas al área de negocios de CCI Puesto de Bolsa, pudimos cerrar el año con una cartera de más de 2,500 clientes. Este logro fue posible gracias a la estrategia de comunicación implementada durante el año, mediante el uso de tácticas orientadas al reconocimiento y posicionamiento de la marca en el mercado, el continuo entrenamiento del equipo de negocios, el esfuerzo en la educación bursátil a nuestros clientes, entre otros.

Uno de los factores que ha diferenciado a CCI Puesto de Bolsa desde sus inicios es el conocimiento y profesionalismo que tiene todo el equipo que lo conforma. En CCI Puesto de Bolsa valoramos la asesoría profesional que brindamos a nuestros clientes y para esto hemos seguido reforzando la capacitación de todo nuestro equipo con un programa de educación continua. Estos esfuerzos han ayudado a que cada ejecutivo de CCI cuente con las herramientas y el conocimiento para poder analizar con sus clientes las distintas opciones de inversión y definir la estrategia a seguir. En el año 2017 continuamos reforzando este pilar

de nuestra institución y mantenemos este mismo compromiso para los próximos años.

El buen desenvolvimiento de la empresa, el crecimiento de la cartera de clientes, la confianza y el posicionamiento del mercado que ha registrado CCI Puesto de Bolsa, ayudó a que fuera elegido como el Agente Colocador de la Emisión Única del Fondo Cerrado de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión; el primer fondo de su tipo en República Dominicana. Gracias al trabajo realizado en conjunto con Advanced a través de CCI Puesto de Bolsa, logramos colocar más de RD\$300MM de cuotas de este fondo. En adición, logramos nuevamente ser el Agente de Estructuración y Colocación de los Bonos Corporativos de Consorcio Remix. Por segunda ocasión fuimos seleccionados por esta empresa para colocar una nueva emisión en el mercado, la cual se colocó completamente teniendo inclusive una demanda por encima de la oferta. No obstante, CCI Puesto de Bolsa continúa apoyando las demás colocaciones del mercado ofreciendo y colocando



Negocios
CCI Puesto de Bolsa

Negocios y Mercadeo ●

las mismas a sus inversionistas que de acuerdo a su objetivo y perfil de inversión que les interesa, brindando así más liquidez a todas las emisiones del mercado de valores dominicano.

Uno de nuestros principales objetivos como área de negocios en este año fue colocar la marca CCI, como marca líder en el mercado. Entre las medidas tomadas para alcanzar el mismo, estuvo dedicar gran parte de nuestros esfuerzos en la comunicación y educación bursátil, tanto en medios digitales como análogos. Con respecto a los digitales, nos centramos en el uso de las redes sociales donde aumentamos nuestra exposición e impacto semanal; tanto de manera orgánica como con anuncios pagados. Además, incrementamos de manera considerable el engagement en las mismas, mediante la generación de contenido de interés para nuestros seguidores. Con estas iniciativas hemos alcanzado más de 10,000 seguidores en las distintas plataformas lo cual nos permite mantenernos comunicados de manera activa con nuestros seguidores y clientes. En los medios masivos, colocamos en prensa, además de que nos hemos mantenido escribiendo y publicando de manera semanal en la columna del Listín Diario “Educación en Valores”.

En CCI Puesto de Bolsa, valoramos la importancia de la educación financiera y bursátil para las buenas tomas de decisiones de inversión y por esto nos enfocamos en mantener informados a nuestros clientes actuales y potenciales. Esta tarea la llevamos a cabo mediante la difusión en diferentes medios como son: correos masivos sobre hechos relevantes y nuevos instrumentos de inversión, la campaña “Aprendiendo sobre el Mercado de Valores con CCI Puesto de Bolsa” que consiste en compartir videos en las redes sociales en los cuales



Jorege Rodríguez
Vice Presidente Ejecutivo

semanalmente se trata un tema clave sobre el mercado de valores y el uso de presentaciones, exposiciones, charlas y patrocinios en prestigiosas universidades del país.

Las estrategias mencionadas anteriormente, combinadas con una buena capacitación y adiestramiento del equipo de negocios, han logrado que nuestros ejecutivos de negocios sean valorados por su “know-how” en el sector; de esta forma nos hemos convertido en una buena opción para inversionistas potenciales y aumentamos la fidelidad de nuestros inversionistas actuales.

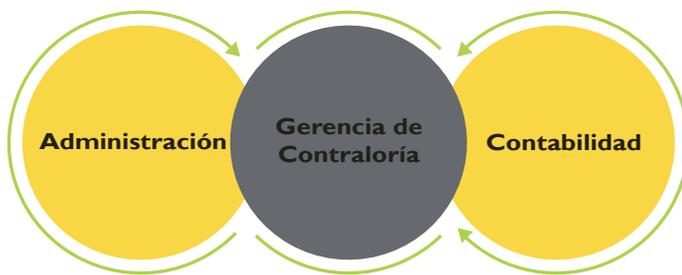
Con una mayor inversión en medios de comunicación, continua capacitación del equipo y el uso de nuevas estrategias que apoyen nuestras iniciativas; el área de negocios de CCI Puesto de Bolsa espera que el 2018 sea un año repleto de oportunidades para continuar la expansión del volumen de negocios y la exposición de la marca en el mercado.

● Contraloría

El área de Contraloría de CCI Puesto de Bolsa, es la encargada de velar por el registro, la validación y el control a nivel contable de las operaciones que son ejecutadas a diario en CCI. Igualmente, se encarga de velar por el impacto financiero que estas transacciones representan.

La estructura del departamento de contraloría en el 2017, estuvo conformada por tres pilares principales, que fueron: Administración: Esta

Departamento de Contraloría



sección es la encargada de reconocer y registrar todo lo relacionado al funcionamiento interno de nuestra planta física, así como dar seguimiento a los cobros y pagos que se derivan de servicios por honorarios y mantenimientos generales. Además de dar soporte a los temas referentes al recurso humano en el seguimiento al pago de nomina, manejo de expedientes, etc.

Gerencia de Contraloría: Su función principal coordinar, supervisar y dar seguimiento a los temas que tienen que ver con la información financiera emitida en CCI Puesto de Bolsa.

Contabilidad: Esta sección es quien vela por la

integridad operativa día a día, trazando así métodos de validación y control para el manejo la información tanto de orden operativo como administrativo. Esta información es revisada a la luz de auxiliares previamente elaborados con criterios claros del manejo de las variables que intervienen en la contabilización de resultados por cada partida que compone el balance.

En el 2017, el departamento de contraloría alcanzó las siguientes metas que se había establecido:

- 1 Mejoras significativas en el procedimiento de validación de resultados mediante auxiliares, llevando así a una reducción en el tiempo de análisis de los mismo.
- 2 Mejora del programa de contabilidad para algunas tareas recurrentes, como es copiar o mover un comprobante a otra fecha, actualizar el proceso de consolidación de TS para que las corridas de los procesos sean más ágiles.
- 3 Una relación más estrecha con el departamento de finanzas corporativas para la inclusión de CCI Holding y CCI Group en operaciones con nuevos productos.
- 4 Culminación de la implementación del método NIIF para el registro de la contabilidad y presentación de los estados financieros.

Contraloría ●

Los principales desafíos que afrontará el área de contraloría de CCI Puesto de Bolsa durante el 2018, son mencionados a continuación.

- 1 Mantener los estándares de calidad en las informaciones que emanan del departamento.
- 2 Continuar reforzando los controles contables.
- 3 Dar continuidad en la implementación de un sistema informático en el área de administración que nos permita automatizar los procesos y así tener un margen de error limitado.
- 4 Tenemos como objetivo seguir desarrollando el equipo para que cada uno de los miembros que lo componen sea apto para enfrentar los retos que nos traen el día a día en el ejercicio de nuestras funciones.
- 5 Seguir trabajando más de la mano con los demás departamentos de la empresa.



Contraloría
CCI Puesto de Bolsa

Operaciones y Tecnología

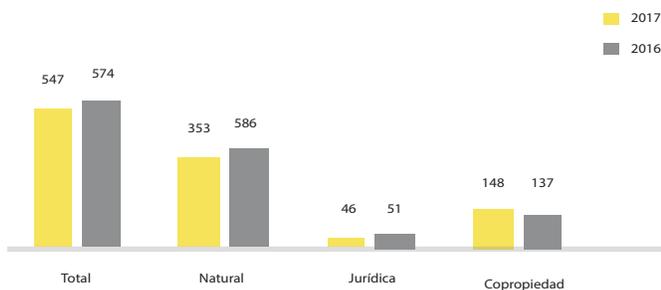
El área de operaciones es la receptora y ejecutora de los pactos realizados con los clientes, ya sea de apertura de cuentas como de realización de transacciones, confección de documentaciones, entre otras funciones.

Con relación a la apertura de cuentas de corretaje, en este año 2017 procesamos un total de 425 Registros Nacional de Titular y 547 cuentas. En comparación con el año anterior, en los dos procesos hubo una disminución insignificante aproximadamente de un 6%, como se puede apreciar en las gráficas.

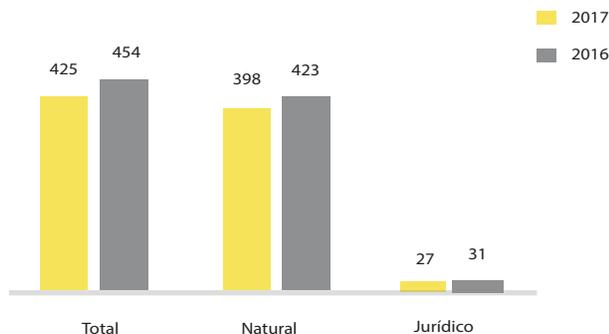
La cantidad de transacciones registradas y liquidadas ha ido en aumento, gracias a los procesos que hemos ido automatizando en el área. En las siguientes gráficas de transacciones tanto en DOP como en USD podemos ver reflejado el esfuerzo de la eliminación de algunos procesos manuales.

Entre los objetivos planteados por el departamento de operaciones para el 2018, se encuentran:

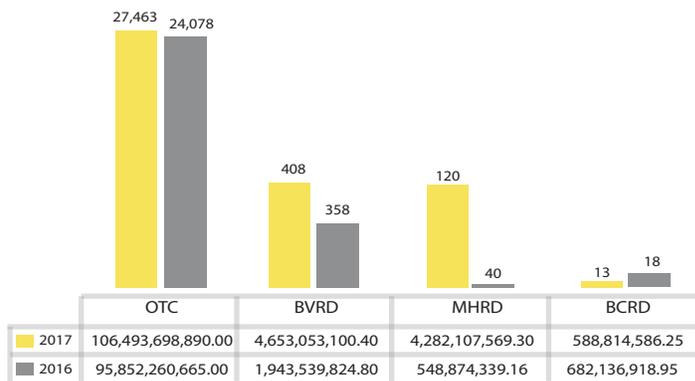
Cuentas Aperturadas



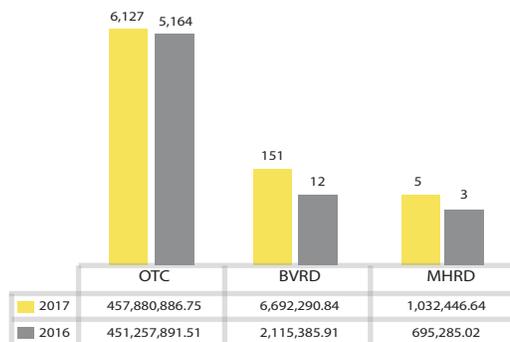
RNT Creados



Transacciones DOP



Transacciones USD



Operaciones y Tecnología ●

- 1 Automatización de envío de matriz contentiva de operaciones, a través de Sistema Electronico para Remisión de Información.
- 2 Eliminación de deal tickets en formato físico con lo que conlleva a la reducción de costos, tiempo, espacio y riesgos operativos.
- 3 Implantación de Fuerte Consil con la finalidad de conciliar de manera automática de nuestra custodia versus la custodia en CEVALDOM.
- 4 Reestructuración de funciones del área de transacciones.
- 5 Reducción errores operativos.

La unidad de tecnología en cambio, es la encargada de velar por la infraestructura informática de la empresa, esto es, tanto los elementos físicos, lógicos, así como las configuraciones y procedimientos. Esto es importante para el correcto desarrollo de las actividades de CCI.

Dentro de las principales funciones de esta unidad podemos nombrar: la administración de los backups, la administración y monitoreo de los servidores, conexiones, sistemas y equipos virtualizados, la apertura y el seguimiento de los requerimientos e incidencias tecnológicas de sistemas internos,

la elaboración y actualización de política y procedimientos de TI así como también de los manuales de sistemas BCP y DRPR y la administración de la seguridad electrónica de la empresa.

Entre los objetivos que el departamento de Operaciones y Tecnología alcanzó en el 2017, se encuentran:

- 1 Lograr la migración de ambiente de producción a Microsoft AZURE.
- 2 Adecuar los sistemas internos bajo las normas NIIF y lograr la actualización del manual BCP.
- 3 Alcanzar la actualización de la infraestructura tecnológica de CCI Puesto de Bolsa.
- 4 Adquirir herramientas para lograr la automatización de diversos procesos.



Operaciones y Tecnología
CCI Puesto de Bolsa

● **Gestión de Riesgo y Finanzas Corporativas**

Durante el año 2017 el principal logro de la unidad de Finanzas Corporativas consistió en estructura y colocar conjuntamente con el apoyo del área de negocios, valores de oferta pública en moneda estadounidense en el mercado de valores de la República Dominicana. Adicionalmente, se alcanzaron otros logros y acciones durante el año, a continuación, citamos las tareas y proyectos más importantes logrados y aquellos que se encuentran en proceso:

*Se obtuvo la autorización de un programa de emisiones de bonos corporativos de oferta pública por un monto de USD 5MM. Se completó la colocación de USD 2.5MM conforme a los requerimientos del emisor, por lo que en 2018 se completará la colocación de los valores.

*En febrero, se firmó un contrato de colocación de valores fiduciarios de un fideicomiso inmobiliario de una plaza comercial. Sin embargo, CCI ha participado activamente en la estructuración de los valores fiduciarios para fines garantizar la creación de un valor que responda a la demanda del mercado.

*En septiembre, se firmó un contrato de mandato para la estructuración y colocación de un fideicomiso de desarrollo inmobiliario FOP-I. La obra inmobiliaria consiste en un edificio de apartamentos en la zona metropolitana del Distrito Nacional. La estructuración y plan de negocios se encuentra en proceso de elaboración con el objetivo de emitir valores en 2018.

*Se encuentra en etapa avanzada la estructuración de un Fideicomiso de desarrollo

inmobiliario FOP-C. La obra inmobiliaria consiste en un edificio de apartamentos de 1 y 2 habitaciones en la zona metropolitana del Distrito Nacional. La estructuración se encuentra en etapa final, próxima a depositarse en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

*Se acordó con una importante empresa propietaria de un gran centro comercial, participar en la estructuración y colocación de valores fiduciarios de un Fideicomiso inmobiliario FOP-A en el mercado dominicano durante el 2018.

*Hemos llegado a la etapa final de negociación del contrato de mandato para una emisión de acciones de una importante empresa del sector industrial con el objetivo de emitir valores al mercado durante el 2018.



*Se encontraba en proceso de desarrollo un proyecto de Fideicomiso de desarrollo inmobiliario para edificio de oficinas y locales comerciales sin embargo actualmente la misma se encuentra en etapa de reevaluación por los promotores del proyecto.

Gestión de Riesgo y Finanzas Corporativas ●

*Se encuentra en status Suspendido una emisión de bonos corporativos de oferta pública por parte de una empresa farmacéutica debido a decisión de los propietarios a explorar otras alternativas de financiamiento para la expansión de la planta de producción

Por otro lado, se realizaron propuestas de precios periódicamente, para actualizar el valor razonable de los instrumentos financieros que representan las posiciones contablemente en el portafolio de activos, pasivos y contratos contingentes de CCI Puesto de Bolsa, S. A., y que constituyen una exposición a riesgo de precio. Dicho proceso se realizó en todo momento mediante los lineamientos de la Normas Internacionales de Información Financiera No. 13 (NIIF 13), Medición del Valor Razonable, al utilizar las técnicas de valoración más apropiadas de acuerdo a la realidad del mercado donde opera.

Dentro del mismo tenor, el área de Gestión de Riesgo presentó los siguientes eventos importantes:

Fueron identificadas oportunidades de mejora al Modelo de Cálculo del Valor en Riesgo del Portafolio (VAR), las cuales al momento de ser identificadas e implementadas contribuyeron de forma determinante a la eficientización del proceso y a un cálculo más certero.

El 18 de diciembre del 2017 fue publicada la Aprobación y Puesta en Vigencia la NORMA SOBRE GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ DE FINANCIAMIENTO DE LOS INTERMEDIARIOS DE VALORES R-CNV-2017-46-IV, la misma otorga un plazo de adecuación no mayor a doce (12) meses contados a partir de su publicación y de esta forma en el departamento de riesgo se ha establecido un plan de adecuación interno de Seis (06) meses para realizar las revisiones, inclusiones y modificaciones necesarias. Cabe destacar que la mayoría de elementos que presenta la norma que se encuentran incluidos en el Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo de CCI Puesto de Bolsa vigente.

2



Gestión de Riesgo
y Finanzas Corporativas

● Cumplimiento

La unidad de cumplimiento es la encargada de diseñar e implementar un sistema integral de prevención, evaluación y control de riesgo alcanzando una cultura de gestión de riesgo en materia de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva. Las principales funciones del área se detallan a continuación:

- *Diseñar un programa de seguimiento, evaluación y control basado en el riesgo y en las políticas, normas y procedimientos internos para la prevención y control de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- *Promover el conocimiento y supervisar el cumplimiento de la legislación vigente.
- *Recibe y analiza los reportes internos actividades sospechosas a los fines de determinar, el origen, propósito y destino de los fondos, valores o unidades de inversión involucrados en las transacciones u operaciones reportadas.
- *Realiza una autoevaluación anual del nivel de cumplimiento del programa de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- *Elabora procedimientos de verificación, análisis financiero y operativo sobre los clientes que presenten operaciones complejas, inusuales.
- *Elaborar los ROS y remitirlos a la UAF.
- *Implementar sistemas de supervisión para un continuo seguimiento para detectar tendencias o cambios abruptos de las operaciones o transacciones de los clientes.
- *Elaborar planes de capacitación referentes al lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- *Revisar los expedientes de los clientes nuevos.
- *Dar seguimiento a la labor de actualización de los expedientes y dejar evidencia del monitoreo realizado.
- *Velar por la conservación de los documentos relativos a la prevención del lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- *Desarrollar mecanismos de debida diligencia ampliada a los clientes cuyo origen principal de los fondos provengan de transferencia o actividades comerciales realizadas en el exterior.
- *Estar al tanto de la lista de países no colaboradores y verificar las transacciones de los clientes en esos lugares.
- *Dar seguimiento y controlar el cumplimiento de las políticas internas y a las acciones correctivas derivadas de las fallas detectadas.
- *Elaborar programas de capacitación común para todo el personal dirigido a difundir las normas, políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- *Dar seguimiento y controlar el cumplimiento de las disposiciones normativas.
- *Implementar un canal interno para las denuncias que conlleven una posible topología de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masivas y dar a conocerlas al comité de cumplimiento.

Cumplimiento

El 2017, fue un año de diversos cambios para el mercado de Valores de la República Dominicana y a su vez especialmente para la Unidad de Cumplimiento, el principal cambio consistió en el reemplazo de la Ley 72-02 sobre el lavado de activos provenientes del tráfico ilícito de drogas de fecha veintiséis (26) de abril del año dos mil dos (2002) por la ley 155-17 de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción del

mercado de valores dominicano, lo que conllevó a la reformación de los siguientes Manuales, políticas y procedimientos de la empresa.

Por otro lado, fueron cumplidas en su totalidad las exigencias estipuladas en la normativa para el 2017 como son la remisión de inexistencia de operaciones sospechosas, informe anual de capacitaciones, programa anual de capacitaciones, plan anual de seguimiento,



mercado de valores dominicano de fecha siete (7) de junio del año dos mil diecisiete (2017).

Con la puesta en Vigencia de la Ley 155-17, surgieron múltiples modificaciones a las normativas, instructivos y reglamentos del mercado sobre la prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción del

evaluación y control, informe anual de auditores externos, jornadas de adiestramiento de los empleados entre otras. El monitoreo y debida diligencia continua para mitigar los riesgos de LA/FT. Se continúa actualizando de las listas de Personas Políticamente Expuestas (PEP's), US Person (Formulario FATCA W9) y personas vinculadas al puesto de bolsa.

● Cumplimiento

Entre los principales desafíos para el 2018, se encuentran:

1 Aplicativos de la ley, normativa, y reglamentos: Cumplimiento buscará implementar controles internos para dar seguimiento a todos los departamentos en cuanto a la correcta implementación de los cambios por consecuencia de la aplicación de la Ley 155-17 y sus normas y reglamentos.

2 Proceso de adaptaciones a los nuevos cambios: La unidad de cumplimiento servirá como guía para los empleados llevándolos a cumplir con las regulaciones vigentes, de igual forma servirá de apoyo para los empleados en cualquier inquietud o aclaración necesaria.

3 Educar al personal sobre la importancia de prevención: La unidad elabora un programa anual de cumplimiento, el cual tiene como principal función educar al capital humano sobre la importancia y el alcance que tiene del lavado de activos, financiamiento del terrorismo, y de la proliferación de armas de destrucción masiva en el mercado de valores. El mismo se compone mediante entrenamientos, debates, consultas, charlas etc.

4 Desarrollo progresivo del sistema de monitoreo: Lograr la implementación continua de la herramienta de monitoreo de transacciones.

Mejoras en los procedimientos internos: Optimizar la efectividad y la eficiencia con la que son desarrollados los procedimientos internos para lograr ofrecer un mejor servicio al cliente en el menor tiempo posible, siempre en cumplimiento de las regulaciones. **5**

Adquisición de plataforma para la administración de información: Este desafío busca implementar un sistema de información en el cual se clasifiquen los documentos de la empresa, y los mismos sean gestionados por los empleados dependiendo de la unidad a la que pertenezcan, y si surgen eventos donde empleados requieran documentos de unidad a la que no pertenecen, los mismos sean obtenidos luego de agotar un proceso de autorización. **6**



Andrea Duluc
Cumplimiento

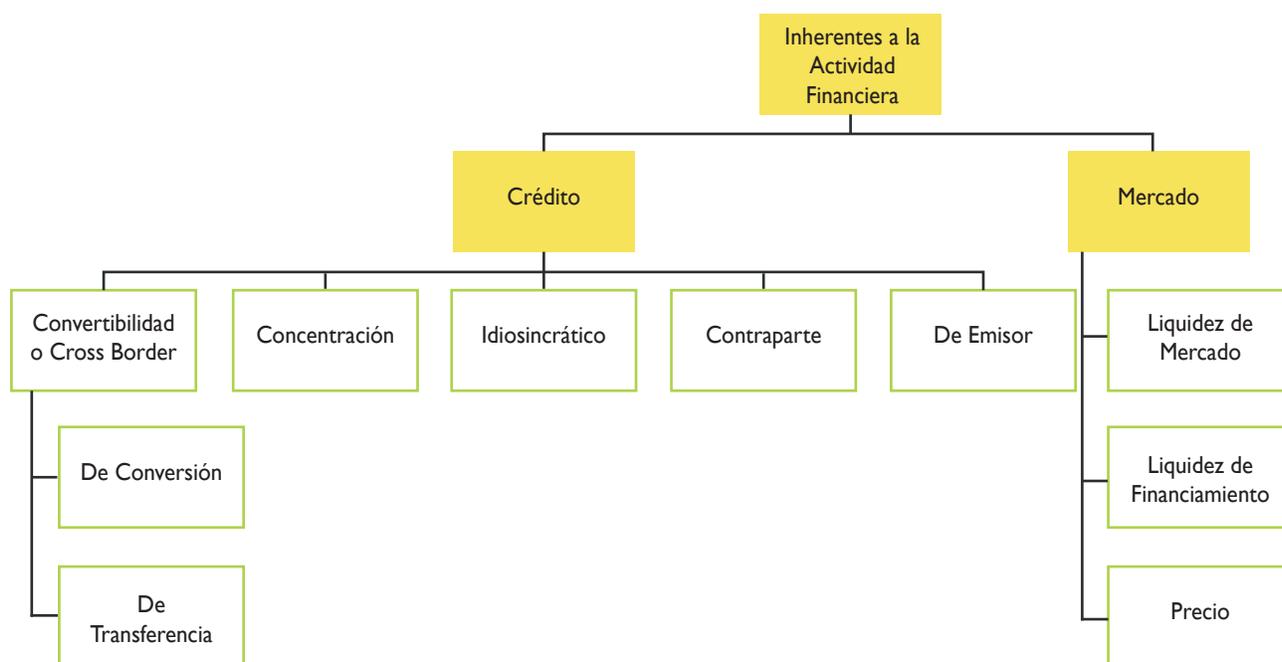
Cumplimiento ●



Riesgos Previsibles

RIESGOS INHERENTES A LA ACTIVIDAD FINANCIERA

Son aquellos riesgos que están consustanciados con el negocio financiero, por su naturaleza no pueden ser eliminados ya que son propios del negocio financiero y su remuneración es la principal fuente de ingresos de cualquier entidad de intermediación financiera:



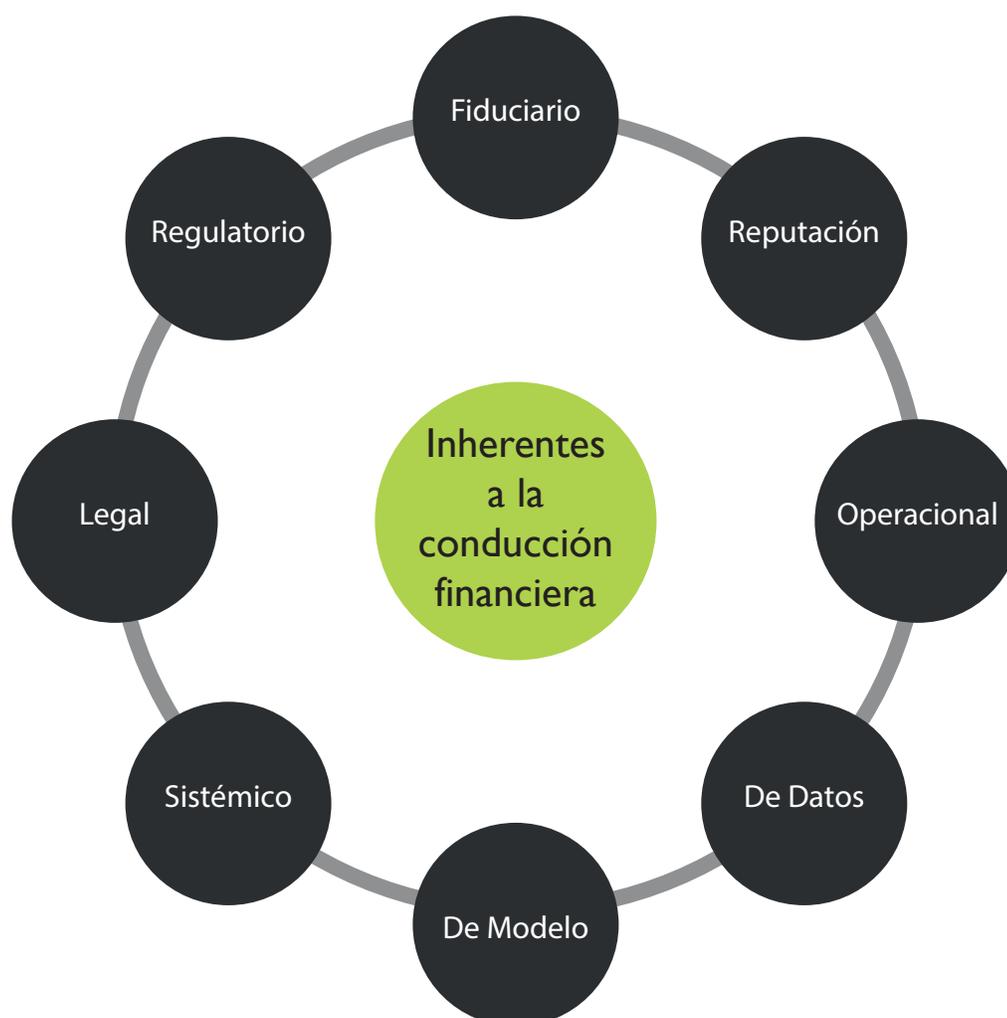
Otros riesgos a tomar en consideración son:

- * Alza tasas de interés: el comportamiento de las tasas de interés afecta directamente el desempeño debido a su exposición a riesgo de precio y riesgo de liquidez.
- * Implementación de medidas para mitigar riesgos operativos y tecnológicos.
- * Modificaciones regulatorias serán un reto superior al año pasado debido a que se espera modificaciones a todas las normas y nuevos reglamentos tal como fue informado por el regulador.

Riesgos Previsibles ●

RIESGOS INHERENTES A LA CONDUCCIÓN FINANCIERA

Son los riesgos asociados a los procesos y credibilidad del negocio financiero.





5.

Estados Financieros Auditados

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CCI Puesto de Bolsa, S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CCI Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de Diciembre del 2017, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen con más detalle en la sección “Responsabilidades de auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos clave de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe:

1. Inversiones medidas a valor razonable

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 3.2 y 10.1)

El valor contable de las inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados representa un 57% de los Activos y de igual forma, la ganancia neta producto del ajuste del valor de este portafolio proviene de las imputaciones diarias de precios de mercado calculado por la entidad e imputado en el sistema.

Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia del balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable.

La valuación de estas inversiones, usando modelos internos de valuación, involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de insumos que no están disponibles en el mercado.

2. Pasivos Financieros

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 3.7 y 10.2)

El pasivo denominado Pasivo financiero indexado a títulos valores, compuesto por contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, representa más de un 90% del total de los pasivos. La verificación de estos contratos es de suma importancia para opinar sobre el reconocimiento de los mismos en los Estados Financieros.

Esto representa un área significativa del Pasivo y también del estado de resultados por su efecto en ingresos o gastos por los conceptos de ajuste de valor, rendimientos y contraprestaciones.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria.

Nuestros procedimientos de auditoría también incluyeron:

Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables.

Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.

Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs.

Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

Conversamos con la gerencia sobre el modelo de negocio que aplica la entidad sobre las operaciones de pasivos financieros y vimos la aplicabilidad con las normas actualmente vigentes.

Realizamos pruebas contables y de controles sobre los reportes de operaciones de pasivos financieros y una muestra seleccionada para validar que las mismas son válidas y están correctamente registradas.

3. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 4)

A disposición de la Superintendencia del Mercado de Valores (en lo adelante la “Superintendencia”), se requirió que la presentación de los estados financieros, en este período, sean adecuadas a NIIF. Lo cual ha requerido unos trabajos adicionales de conversión de la presentación anterior a la nueva presentación de los estados financieros.

Consideramos esto como un asunto clave de auditoría debido a la importancia de estos ajustes sobre las cuentas y presentación de este periodo.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

Revisión de la conversión de la presentación de los estados financieros del periodo 2016, a la actual presentación de los estados financieros, para adecuarse a las NIIFs.

Validar los estados financieros con nuevo manual de contabilidad emitido por la Superintendencia.

4. Reconocimiento de Ingresos

Asunto clave de auditoría

(véanse las notas 3.12)

Se reconocen ingresos por distintas líneas de negocios, siendo la más representativa la concerniente a los Instrumentos Financieros, por intereses, ajuste de valor y por venta de títulos.

Consideramos esto como un asunto clave debido a la importancia de estas partidas en el Estado de Resultado de la entidad.

Como nuestra auditoría trato el asunto clave de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

Confirmamos los rendimientos con el depósito centralizado de valores que procesa los pagos realizados en el periodo.

Realizamos pruebas de recalcado de intereses sobre una muestra de títulos.

Realizamos prueba de controles de sistema sobre el registro automático contable del ajuste de valor por un periodo determinado, de una muestra de títulos significativos en el portafolio. Validando el correcto calculo y registro contable.

Verificamos una muestra de operaciones de venta de títulos, recalculando su respectiva ganancia o pérdida. Validando la correcta imputación del sistema contable.

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de Republica Dominicana., pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener el reporte anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error. promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.

Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.

No. de registro en la SIV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
99016



5 de Abril del 2018
Santo Domingo, República Dominicana

CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	31-12-2017 RD\$	31-12-2016 RD\$
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	971,551,064.08	380,149,899.65
Inversiones en instrumentos financieros	32		
A valor razonable con cambios en resultados	7, 10 y 21	1,427,230,367.53	1,366,531,623.57
A valor razonable instrumentos financieros derivados	7, 10 y 11	101,913,795.63	73,935,245.78
A valor razonable con cambios en ORI		0.00	0.00
A costo amortizado		0.00	5,770,312.49
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	10	2,758,676.46	8,047,690.24
Impuestos por cobrar		8,380,758.06	7,833,438.29
Impuestos diferidos		0.00	0.00
Inversiones en sociedades	15	2,000,564.22	2,000,564.22
Activos intangibles	16	1,521,379.35	1,331,920.76
Propiedades, planta y equipo	17	6,198,372.42	7,599,253.56
Propiedades de Inversión		0.00	0.00
Otros activos	20	3,017,723.63	2,790,086.29
TOTAL DE ACTIVOS		2,524,572,701.38	1,855,990,034.85

(*) Nota: Los Saldos de la Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Deterioros, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes a pérdida de valor, depreciaciones y amortizaciones acumuladas (en las cuentas donde apliquen).

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

	Notas	31-12-2017 RD\$	31-12-2016 RD\$
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	7 y 22	2,164,893,056.92	1,533,035,672.00
A valor razonable-instrumento financieros derivados	7, 11 y 22	80,613,273.85	51,267,226.44
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	22	12,316,909.49	42,106,141.29
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0.00	0.00
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	324,582.55	121,988.40
Acreedores por intermediación		0.00	0.00
Cuentas por pagar personas relacionadas		0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	10.2 y 28	1,940,310.52	4,957,668.52
Provisiones		0.00	0.00
Acumulaciones y otras obligaciones	30	4,943,422.58	2,132,362.21
Impuestos por pagar		1,220,095.02	934,134.81
Impuestos diferidos		0.00	0.00
Otros pasivos	25	0.00	0.00
Total Pasivos		2,266,251,650.93	1,634,555,193.67
Patrimonio			
Capital	33	142,018,700.00	142,018,700.00
Aportes para futura capitalización		0.00	0.00
Reserva legal	33	28,403,904.00	28,403,904.00
Reservas de capital		0.00	0.00
Resultados acumulados	33	50,179,294.37	42,917,545.30
Resultado del ejercicio	33	37,719,152.08	8,094,691.88
Superávit por revaluación		0.00	0.00
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total de Patrimonio		258,321,050.45	221,434,841.18
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2,524,572,701.38	1,855,990,034.85

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

	Notas	31-12-2017 RD\$	31-12-2016 RD\$
Resultado por instrumentos financieros:	35, 36		
A valor razonable		59,868,121.62	8,053,711.17
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		48,723,986.51	80,764,958.43
A costo amortizado		449,687.98	3,705,654.83
Total resultados por instrumentos financieros		109,041,796.11	92,524,324.43
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0.00	0.00
Ingresos por custodia de valores		0.00	0.00
Ingresos por asesorías financieras	34, 36	4,457,730.77	11,598,038.80
Otros ingresos por servicios		0.00	0.00
Total ingresos por servicios		4,457,730.77	11,598,038.80
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	34, 35 y 36	3,780,328.03	3,686,157.58
Gastos por comisiones y servicios	36	(6,249,869.79)	(6,007,261.49)
Otras comisiones	34, 36	396,472.48	11,300.00
Total resultados por intermediación		(2,073,069.28)	(2,309,803.91)
Ingresos (Gastos) por financiamiento			
Ingresos por financiamiento		0.00	0.00
Gastos por financiamiento	35, 36	(779,533.96)	(9,278,165.15)
Total Ingresos (Gastos) financieros		(779,533.96)	(9,278,165.15)
Gastos de administración y comercialización	37	(90,248,488.32)	(100,789,123.28)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35, 36	(1,824,112.62)	4,388,625.15
Resultado de inversiones en sociedades		0.00	0.00
Otros ingresos (gastos)	36	19,204,911.38	12,041,996.50
Operaciones descontinuadas (neto)		0.00	0.00
Total otros resultados		17,380,798.76	16,430,621.65
Resultado antes de impuesto a la renta		37,779,234.08	8,175,892.54
Impuesto sobre la renta	31	60,082.00	81,200.66
UTILIDAD DEL EJERCICIO		37,719,152.08	8,094,691.88

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por revaluación	Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	142,018,700.00	0.00	28,403,904.00	0.00	45,127,616.90	0.00	0.00	0.00	215,550,220.90
Aumentos de capital									0.00
Resultados del ejercicio						8,094,691.88			8,094,691.88
Transferencia de resultados									0.00
Dividendos o participaciones distribuidos					(2,210,071.60)				(2,210,071.60)
Otro resultado integral									0.00
Otros ajustes									0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2016	142,018,700.00	0.00	28,403,904.00	0.00	42,917,545.30	8,094,691.88	0.00	0.00	221,434,841.18
Aumentos de capital									0.00
Resultados del ejercicio						37,719,152.08			37,719,152.08
Transferencia de resultados									0.00
Dividendos o participaciones distribuidos									(832,942.81)
Otro resultado integral									0.00
Otros ajustes									0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2017	142,018,700.00	0.00	28,403,904.00	0.00	50,179,294.37	37,719,152.08	0.00	0.00	258,321,050.45

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

	31-12-2017 RD\$	31-12-2016 RD\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(2,073,069.28)	9,288,234.89
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	620,766,866.83	448,837,482.90
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a derivados	50,091,484.07	78,470,307.86
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	6,220,000.47	56,348,776.15
Ingreso (Egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	4,457,730.77	0.00
Gastos de administración y comercialización pagados	(86,608,788.19)	(93,835,087.29)
Intereses pagados	(779,533.96)	(9,229,699.11)
Impuestos pagados	(1,481,454.58)	(1,891,815.81)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	24,266,287.82	5,008,634.82
Flujo neto originado por actividades de la operación	614,859,523.95	492,996,834.41
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	(618,338.02)	(292,543.16)
Venta de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Inversiones en sociedades	0.00	0.00
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(856,224.17)	(466,664.46)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(1,474,562.19)	(759,207.62)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(29,586,637.65)	(334,306,940.73)
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	(832,942.81)	(2,210,071.60)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	0.00	0.00
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(30,419,580.46)	(336,517,012.33)
Flujo neto total positivo (negativo) del período	582,965,381.30	155,720,614.46
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	8,435,783.13	(4,760,528.22)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	591,401,164.43	150,960,086.24
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	380,149,899.65	229,189,813.41
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	971,551,064.08	380,149,899.65

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

T.809.566.9030 / 809.566.6084

Av. Gustavo Mejía Ricart #81 casi esq. Ave. Abraham Lincoln,
Torre Biltmore II, Piso 10, Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

T.809.566.6084 / 809.581.6084

Ave. 27 de Febrero esquina Ave. Metropolitana Plaza Metropolitana I,
Santiago, República Dominicana.

RNC: 1-30-73643-1
SIVPB-019

www.cci.com.do
contacto@cci.com.do