PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
KPMG REPÚBLICA DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis - base contable

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

© 2021 KPMG Dominicana, S. A. una sociedad civil panameña y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, Afiliada a KPMG International Cooperative ('KPMG International'), una entidad suiza.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

Véase las notas 6.8.1, 9 y 12 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría	*Cómo el asunto clave fue abordado en la auditoría*
Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales representan el 95 % del total de activos al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones. La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales son relevantes para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados del período y otros resultados integrales del Puesto de Bolsa.	Nuestros procedimientos de auditoría para esta área incluyeron las consideraciones y evaluaciones de lo siguiente: ♦ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de inversiones y verificamos la exactitud matemática de la conciliación. ♦ Evaluamos 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 el Puesto de Bolsa en la determinación de los valores razonables. ♦ Evaluamos los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles. ♦ Evaluamos la metodología utilizada para que la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las NIIF.

(Continúa)

Otros asuntos

Información complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos del Puesto de Bolsa, considerados en su conjunto. La información incluida en los anexos se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones del Puesto de Bolsa. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos, considerados en conjunto.

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información que abarca el contenido de la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o si de algún modo parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material relativo a esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Puesto de Bolsa.

(Continúa)

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

- Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

KPMG

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

C.P.A. Ysrael Santana
Registro en el ICPARD núm. 10882
Socio a cargo de la auditoría

7 de mayo de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	**Nota**	**2020**	**2019**
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 29	146,542,494	1,542,033,335
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 29	7,730,805,774	9,041,890,853
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 29	77,275,285	17,499,173
A valor razonable - con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 29	6,270,763,490	-
A costo amortizado	8, 10, 12, 29	50,466,667	13,190,361
Deudores por intermediación	8, 14, 15, 29	236,828	705,922
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 15, 20, 29	17,680,709	677,037,886
Impuestos por cobrar	28	90,261,911	88,819,259
Inversiones en sociedades	8, 12, 16	142,256,052	140,652,052
Activos intangibles	17	49,188,067	8,094,149
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	18	14,909,273	16,490,131
Activos por derecho a uso	19	15,383,732	10,095,601
Otros activos	8, 10, 12, 21, 29	34,532,282	43,054,211
TOTAL DE ACTIVOS		**14,640,302,564**	**11,599,562,933**

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	**Nota**	**2020**	**2019**
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 22, 29	2,692,892	1,296,182
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 22, 29	64,070,657	35,031,149
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 10, 12, 22, 29	6,809,610,148	4,257,834,816
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 22, 24, 29	3,120,428,562	2,824,425,753
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 22, 25, 29	1,218,834,025	2,341,855,021
Otras cuentas por pagar	10, 12, 15, 19, 22, 26, 29	27,923,834	17,971,687
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	27, 29	80,450,203	42,402,428
Impuestos por pagar	28	-	22,237,258
Impuestos diferidos	28	94,052,355	40,445,099
Total pasivos		**11,418,062,676**	**9,583,499,393**
Patrimonio:	30		
Capital pagado		825,000,000	825,000,000
Reserva legal		165,000,000	165,000,000
Resultados acumulados		576,063,540	493,054,514
Resultado del ejercicio		1,003,246,787	533,009,026
Otros resultados integrales		652,929,561	-
Total de patrimonio		**3,222,239,888**	**2,016,063,540**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**14,640,302,564**	**11,599,562,933**

Las notas en las páginas 1 a 82 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francina Marte Abreu	**Patricia Rimoli Suncar**	**Huáscar Minaya**
Presidente/Directora General	Contralor - Directora de Finanzas y Contraloría	Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2020	2019
Resultado por instrumentos financieros:	32, 33		
A valor razonable		1,848,743,792	1,789,079,175
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		23,811,472	(436,369,690)
A costo amortizado		(282,919,832)	(152,756,277)
Total resultados por instrumentos financieros		1,589,635,432	1,199,953,208
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	31, 32, 33	91,585,473	23,736,419
Gastos por comisiones y servicios	32, 33	(35,356,381)	(19,433,373)
Otras comisiones	31, 32	118,246	238,716
Total resultados por intermediación		56,347,338	4,541,762
Gastos por financiamiento		(393,063,525)	(356,754,887)
Gastos de administración y comercialización	34	(351,616,417)	(224,921,805)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 32	121,277,105	(40,360,068)
Resultado de inversiones en sociedades	16	9,787,054	13,555,377
Otros ingresos		14,003,172	7,522,001
Otros gastos		(23,584,347)	(21,971,990)
Total otros resultados		121,482,984	(41,254,680)
Resultado antes de impuesto sobre la renta	28	1,022,785,812	581,563,598
Impuesto sobre la renta, neto	28	(19,539,025)	(48,554,572)
Utilidad del ejercicio		1,003,246,787	533,009,026
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones a VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		1,299,677,551	-
Reclasificados a resultados del período		(599,022,887)	-
Impuesto relacionado		(47,725,103)	-
Otros resultados integrales, netos de impuestos		652,929,561	-
Total resultados integrales del período		**1,656,176,348**	**533,009,026**

Las notas en las páginas 1 a 82 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francina Marte Abreu	**Patricia Rimoli Suncar**	**Huáscar Minaya**
Presidente/Directora General	Contralor - Directora de Finanzas y Contraloría	Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2019		**825,000,000**	**165,000,000**	**426,557,261**	**134,873,462**	**-**	**1,551,430,723**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del ejercicio	22, 30	-	-	-	533,009,026	-	533,009,026
Transferencia de resultados	30	-	-	134,873,462	(134,873,462)	-	-
Total de resultados integrales del período		-	-	134,873,462	398,135,564	-	533,009,026
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	22, 30	-	-	(68,376,209)	-	-	(68,376,209)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		**825,000,000**	**165,000,000**	**493,054,514**	**533,009,026**	**-**	**2,016,063,540**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del ejercicio	22, 30	-	-	-	1,003,246,787	-	1,003,246,787
Transferencia de resultados	30	-	-	533,009,026	(533,009,026)	-	-
Otros resultados integrales del período	22, 30	-	-	-	-	652,929,561	652,929,561
Total de resultados integrales del período		-	-	533,009,026	470,237,761	652,929,561	1,656,176,348
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	22, 30	-	-	(450,000,000)	-	-	(450,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		**825,000,000**	**165,000,000**	**576,063,540**	**1,003,246,787**	**652,929,561**	**3,222,239,888**

Las notas en las páginas 1 a 82 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francina Marte Abreu	**Patricia Rimoli Suncar**	**Huáscar Minaya**
Presidente/Directora General	Contralor - Directora de Finanzas y Contraloría	Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	2020	2019
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		56,816,432	3,835,840
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(2,437,512,882)	(1,514,987,785)
Gastos de administración y comercialización pagados		(329,252,665)	(209,095,505)
Intereses pagados	22	(677,006,338)	(703,612,752)
Impuestos pagados	28	(37,336,782)	(64,798,340)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operación		1,177,004,594	(706,404,179)
Flujo neto usado en actividades de operación		**(2,247,287,641)**	**(3,195,062,721)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	16	8,183,054	7,489,709
Adquisición de activos intangibles	17	(34,750,227)	(6,932,134)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	18	(7,267,570)	(3,150,778)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		**(33,834,743)**	**(2,593,203)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	22	27,776,420,123	36,622,810,699
Pagos de obligaciones por financiamientos	22	(26,734,366,643)	(32,925,482,298)
Producto de instrumentos financieros emitidos	22	1,000,000,000	1,600,000,000
Pagos de instrumentos financieros emitidos	22	(700,000,000)	(600,000,000)
Pasivos por arrendamientos pagados	22	(6,421,937)	(5,287,947)
Dividendos pagados	22	(450,000,000)	(68,376,209)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		**885,631,543**	**4,623,664,245**
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**(1,395,490,841)**	**1,426,008,321**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**1,542,033,335**	**116,025,014**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**146,542,494**	**1,542,033,335**

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	2020	2019
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		1,003,246,787	533,009,026
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17, 18, 19	22,363,752	15,826,300
Ingresos financieros, neto		19,321,908	(420,146,329)
Capitalización de dividendos en acciones	16	(1,604,000)	(6,065,668)
Impuesto sobre la renta corriente	28	13,656,872	22,237,258
Impuesto diferido	28	5,882,153	26,317,314
Efecto de la tasa de cambio en moneda extranjera sobre los pasivos		368,783,683	4,244,219
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		344,142,621	148,184,830
		772,546,989	(209,402,076)
Cambios netos en:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		747,030,680	(4,106,843,474)
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		(5,460,390,351)	-
Inversiones a costo amortizado		(50,000,000)	867,230,727
Deudores por intermediación		469,094	(705,922)
Otras cuentas por cobrar		659,357,177	(644,042,139)
Otros activos		(4,996,960)	(13,314,324)
Pasivos financieros a valor razonable		(1,296,182)	-
Pasivos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados		(35,031,149)	-
Otras cuentas por pagar		4,116,989	4,543,222
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		38,047,775	(3,025,100)
Total de ajustes		(3,330,145,938)	(4,105,559,086)
Intereses pagados	22	(677,006,338)	(703,612,752)
Intereses cobrados		793,954,630	1,145,898,431
Impuesto pagado	28	(37,336,782)	(64,798,340)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		**(2,247,287,641)**	**(3,195,062,721)**

Las notas en las páginas 1 a 82 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francina Marte Abreu	**Patricia Rimoli Suncar**	**Huáscar Minaya**
Presidente/Directora General	Contralor - Directora de Finanzas y Contraloría	Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa) es una sociedad constituida el 21 de mayo de 1991 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como una sociedad por acciones; tiene como objeto principal comprar y vender valores, prestar servicios de intermediación bursátil y extrabursátil, realizar operaciones de intercambios o permuta de valores, suscribir transitoriamente parte o la totalidad de emisiones primarias de valores para su posterior colocación en el público, promover el lanzamiento de valores de oferta pública y facilitar su colocación y todas aquellas operaciones que autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

El Puesto de Bolsa se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-01, a cargo de la SIMV y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el núm. BVPB-02.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la Prolongación Ave. 27 de Febrero núm.1762, ensanche Alameda, edificio Grupo Rizek, Santo Domingo Oeste, República Dominicana.

El Puesto de Bolsa es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. y de Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son:

Nombre	Posición
Ninoska Francina Marte Abreu	Presidente / Directora General
Patricia Adelaida Rimoli Suncar	Contralor - Directora de Finanzas y Contraloría
Nathasha Jesmin Paulino Tavarez	Directora de Negocios
Yesenia Lajara Fernández	Directora de Operaciones
William Lizarazo	Director de Riesgo
Pedro Steven Vázquez Dietsch	Director de Tesorería
Laura Rebeca Luciano Ortiz	Gerente Regulatorio y Legal
Paola Vanessa Subero Read	Gerente de Estructuración y Proyectos
Nabila Rizek Acebal	Gerente de Mercadeo
Nicole Gual Guerrero	Gerente de Desarrollo de Talento Humano

2 Base de contabilidad

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la SIMV.

2 Base de contabilidad (contabilidad)

La SIMV otorgó una dispensa para que los puestos de bolsas reconozcan y presenten en sus estados financieros algunas transacciones relacionadas con las operaciones de ventas al contado con compra a plazos de manera diferente a lo previsto por las NIIF. Las principales transacciones registradas y presentadas por el Puesto de Bolsa, de manera diferente a lo requerido por las NIIF, se detallan continuación:

- El Puesto de Bolsa presenta neto en los estados de resultados del período y otros resultados integrales, los ingresos generados por activos financieros a costo amortizado y los costos generados por los pasivos financieros de los acuerdos de ventas con pacto de recompra. De conformidad con las NIIF, se revelará en los estados de resultados del período y otros resultados integrales o en las notas, mostrando estos importes por separado, los ingresos por intereses totales y los gastos por intereses totales, calculados utilizando el método de interés efectivo, para activos financieros que se miden al costo amortizado o que se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas o autorizadas por la SIMV.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de estados de flujos de efectivo por los años a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto de Bolsa continúe con sus operaciones normales.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por los directivos del Puesto de Bolsa el 7 de mayo de 2021. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las 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 de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la siguiente nota:

Nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

Supuestos e incertidumbres

La información sobre incertidumbres en la estimación, al 31 de diciembre de 2020, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libro de activos y pasivos en el año que terminará el 31 de diciembre de 2021, se presenta en las siguientes notas:

- Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.

- Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

Medición de los valores razonables

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

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como servicios de valuación o servicio de proveeduría de precios, estas empresas de servicios y su metodología de valoración deben estar debidamente aprobadas por la SIMV.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Medición de los valores razonables (continuación)

Los insumos de precios de estos proveedores tienen prioridad sobre el uso de información de precios no observables cuando existan títulos de valores sin precios de referencia en los mecanismos de negociación, La gerencia revisa regularmente los ajustes a la valuación y la evidencia obtenida de los insumos de precios utilizados para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo 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.

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	Base de medición
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

6 Principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto por lo indicado en la nota 7.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (DOP). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo con 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 convierten a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la conversión 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 en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan, respectivamente.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados, usando el método de tasa de interés efectiva, se reconocen en el estado de resultados del período y otros resultados integrales, como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por intermediación son comisiones que se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos al finalizar la colocando de la emisión.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que sus contratos de trabajo son terminados.

6.4 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.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados del período y otros resultados integrales se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo con lo siguiente:

- Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, es decir, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Costos financieros (continuación)

- Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

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.

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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.

6.5.2 Impuestos diferidos

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

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

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

Se reconocen activos por impuestos diferidos en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados de situación financiera. El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

Reconocimiento y medición

Las partidas de mejoras, mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando un elemento de una partida de mejoras, mobiliario y equipos tiene vida útil diferente, se reconoce como partida separada (componentes importantes) de mejoras, mobiliario y equipos.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Puesto de Bolsa. 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 los mismos, puesto que esta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que exista certeza razonable de que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

El estimado de vida útil de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

Descripción	Años de vida útil
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	4
Equipos de cómputo	4
Otros	1-7

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

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años, empleando el método lineal.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Activos intangibles (continuación)

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora *(software)* es de cinco años.

6.8 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.1 Clasificación y medición posterior

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

Evaluación del modelo de negocio

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

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

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

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos, por ejemplo; el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de utilidad.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

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

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo.
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan el derecho del Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características de "sin responsabilidad".

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, el cual puede incluir compensaciones adicionales para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativa de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado, se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra con pacto de retroventa

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa 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 ingresos bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos; razón por la cual las Normas Internacionales de Información Financiera no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Clasificación y medición posterior (continuación)

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

6.8.2 Baja en cuentas

Activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Baja en cuentas (continuación)

Pasivos financieros (continuación)

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones 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 resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

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

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables, derivados de cambios en tasas de cambio y de interés y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero. Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura.

Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor

El Puesto de Bolsa reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

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

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

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

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos innecesarios.

Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida al futuro. El Puesto de Bolsa asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias en su totalidad al Puesto de Bolsa, sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía, si existe alguna.
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, las cuales proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- Una infracción del contrato, por ejemplo: un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría en otra circunstancia.
- Que sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

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

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

6.10 Capital social

6.10.1 Acciones ordinarias

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

6.10.2 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas del Puesto de Bolsa hasta que los mismos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. y en OTC Dominicana, S. A., que 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 entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas.

Adicionalmente, la 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa 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 a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

6.13 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 del Puesto de Bolsa están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i. Como arrendatario

Al comienzo, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Puesto de Bolsa decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes, arrendados y no arrendados, como un solo componente de arrendamiento.

El Puesto de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes de, la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

6.15 Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y este es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios del mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida. Sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)

Las enmiendas especifican qué costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga efecto sobre sus estados financieros.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las enmiendas se refieren a cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa. Las enmiendas proporcionan una exención práctica de ciertos requisitos de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 sobre:

- Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.
- Contabilidad de cobertura.

i. Cambio en la base para determinar los flujos de efectivo

Las enmiendas requerirán que una entidad contabilice un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero requerido por la reforma de los tipos de interés de referencia mediante la actualización del tipo de interés efectivo del activo o pasivo financiero.

ii. La contabilidad de cobertura

Las enmiendas proporcionan excepciones a los requisitos de contabilidad de cobertura en las siguientes áreas:

- Permitir la enmienda de la designación de una relación de cobertura para reflejar los cambios que requiere la reforma.

- Cuando una partida cubierta en una cobertura de flujo de efectivo se modifica para reflejar los cambios que requiere la reforma, se considerará que el monto acumulado en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se basa en la tasa de referencia alternativa a la que se aplican los flujos de efectivo futuros cubiertos.

- Cuando un grupo de partidas se designa como partida cubierta y una partida en el grupo se modifica para reflejar los cambios requeridos por la reforma, las partidas cubiertas se asignan a subgrupos en función de las tasas de referencia que se están cubriendo.

- Si una entidad espera razonablemente que una tasa de referencia alternativa sea identificable por separado dentro de un período de 24 meses, no está prohibido designar la tasa como un componente de riesgo no especificado contractualmente si no es identificable por separado en la fecha de designación.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) (continuación)

iii. Revelación

Las enmiendas requerirán que el Puesto de Bolsa revele información adicional sobre la exposición de la entidad a los riesgos que surgen de la reforma del índice de referencia de las tasas de interés y las actividades de administración de riesgos relacionadas.

iv. Transición

El Puesto de Bolsa ha previsto aplicar las modificaciones a partir del 1ro. de enero de 2021. La aplicación no afectará los montos informados para el año 2020 o períodos anteriores.

c) Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa:

- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- Propiedad, planta y equipos: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración del riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la Dirección de Riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección de Riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de la Dirección de Riesgo que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de su magnitud. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.1 Administración del riesgo financiero (continuación)

Para monitorear y administrar dichos riesgos el Consejo de Administración ha establecido el Comité de Riesgo, quien es responsable de:

- Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a los mismos.
- Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar el 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 del Puesto de Bolsa, de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional.

8.2 Exposición de riesgos

8.2.1 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.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

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

	Honorarios y comisiones por cobrar (a)		Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (b)		Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (b)		Inversiones a costo amortizado (c)		Efectivo y equivalentes de efectivo (d)		Inversiones en sociedades	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Máxima exposición:												
Valor en libros	236,828	705,922	7,730,805,774	9,041,890,853	6,270,763,490	-	50,466,667	13,190,361	146,512,494	1,542,003,335	142,256,052	140,652,052
A costo amortizado - normal	**236,828**	**705,922**	-	-	-	-	**50,466,667**	**13,190,361**	**146,512,494**	**1,542,003,335**	-	-
A valor razonable con cambio a ORI - riesgo bajo	-	-	-	-	**6,270,763,490**	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en resultados - riesgo bajo	-	-	**7,730,805,774**	**9,041,890,853**	-	-	-	-	-	-	**142,256,052**	**140,652,052**
Valor en libros, neto	**236,828**	**705,922**	**7,730,805,774**	**9,041,890,853**	**6,270,763,490**	-	**50,466,667**	**13,190,361**	**146,512,494**	**1,542,003,335**	**142,256,052**	**140,652,052**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los honorarios y comisiones por cobrar provienen de prestaciones de servicios relativos al mercado de capitales por intermediación de valores con entes relacionados.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

(b) La calidad crediticia de las inversiones en valores basada en las Agencias Calificadoras de Riesgos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Inversiones en instumentos de deuda

	2020	2019
Calificación crediticia:		
Fitch Ratings AA+	450,672,640	-
Fitch Ratings AA	360,126,189	-
Fitch Ratings BB-	10,605,172,032	7,191,845,012
Feller Rate AA+	508,135	387,403
Feller Rate AA	-	18,805,997
Feller Rate A+	111,994,415	119,038,976
Feller Rate A	3,583,555	268,095,083
Feller Rate A-	144,692,386	2,467,541
Feller Rate BBB+	80,376,105	93,177,618
Feller Rate BBB	-	134,665,752
Feller Rate BB-	377,198,059	-
Feller Rate AAfa	7,553,336	115,274,912
Feller Rate Aaf	53,788	5,533,585
Feller Rate A+fa	5,320	5,073
Feller Rate A+SF	-	4,746,435
Feller Rate Afa	187,192,268	204,298,504
Feller Rate A-af	94,373,943	14,224,689
Feller Rate A-fa	46,569,183	-
Feller Rate BBBf	393,115,164	311,145,199
Standard & Poor´s BBB	-	21,481,347
Standard & Poor´s B+	243,951,240	-
Standard & Poor´s CCC-	-	238,136,756
Pacific Credit Ratings BBB+	-	298,560,971
Sin calificación crediticia	894,431,506	-
	14,001,569,264	**9,041,890,853**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 75.74 % y 79.43 % de las inversiones en títulos de deuda se correspondían a emisores diferenciados (Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana), y el resto se basaba en calificaciones de AA+ a CCC-. La calificación de crédito de los emisores diferenciados corresponde a la calificación de crédito soberano de la República Dominicana, la cual ha sido establecida por las firmas calificadoras de riesgo *Standard & Poor´s y Fitch Rating* en BB-.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en instumentos de deuda (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones a costo amortizado corresponden a certificados de depósitos a plazos e instrumentos de deuda, cuya tasa fue un 12.0 % en el 2020, y entre 8.35 % y 31.14 % en el 2019, para las cuales se evaluó el efecto de deterioro y no fue reconocido debido a que fue inmaterial.

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	2020	2019
Calificación crediticia:		
Fitch Ratings AAA	-	46,389
Fitch Ratings AA+	-	415,555
Fitch Ratings AA-	-	263,889
Fitch Ratings BB-	-	12,452,603
Feller Rate BBB+	50,466,667	-
Feller Rate BBB	-	11,925
	50,466,667	**13,190,361**

(d) La calidad crediticia del efectivo y sus equivalentes basada en las agencias calificadoras de riesgos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020	2019
Calificación crediticia:		
Fitch Ratings AAA	2,918,927	135,977
Fitch Ratings AA+	113,407,080	1,039,883,284
Fitch Ratings AA-	207,791	500,110,184
Fitch Ratings A+	187,526	81,129
Fitch Ratings A	757,534	131,912
Fitch Ratings A-	5,484,524	79,633
Fitch Ratings BBB+	-	539,350
Feller Rate AAA	-	270,425
Feller Rate BBB+	1,209,303	220,981
Pacific Credit Rating BBB+	658,555	519,406
Pacific Credit Rating BBB-	-	5,249
Standard & Poor´s B+	21,492,945	-
Sin calificación crediticia	188,309	25,805
	146,512,494	**1,542,003,335**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	2020	2019
Calificación crediticia local		
Fitch Ratings A-	34,775,000	-
Fitch Ratings BB-	42,500,285	17,499,173
	77,275,285	**17,499,173**

Otras cuentas por cobrar

Calificación crediticia internacional - Moody's B	16,711,287	667,829,755
Calificación crediticia internacional - Standard & Poor's B-	-	3,195,163
Contrapartes sin calificación crediticia - otras cuentas por cobrar	969,422	6,012,968
	17,680,709	**677,037,886**

Otros activos

Contrapartes sin calificación crediticia:		
Cuentas por cobrar empleados	34,448,025	28,923,718
Otros activos no financieros	84,259	14,130,493
	34,532,284	**43,054,211**

Inversiones en acciones

Contrapartes sin calificación crediticia - inversiones en sociedades	**142,256,052**	**140,652,052**

8.2.2 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios del mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa 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, límites individuales por tipo de activo, por emisor, moneda y respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

- **Riesgo de tasa de cambio**

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

  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 que se estaría convirtiendo y, por ende, la combinación del riesgo de tasa de cambio.

  Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fue la siguiente:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2020	2019	2020	2019
Dólar estadounidense	USD	56.5783	51.3068	58.1131	52.9000
Euro	EUR	69.2407	-	71.3977	-

Análisis de sensibilidad - resultado proyectado	2020	2019
15bps de incremento	5,148,913	(901,486)
15bps de disminución	(5,148,913)	901,486
60bps de incremento	20,595,654	(3,605,937)
60bps de disminución	(20,595,654)	3,605,937

Basado en que la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 es activa, un incremento o disminución de 15 puntos básicos (15bps) en el precio de cierre del año 2020, representa un efecto en resultados de DOP5,148,913. Asimismo, con esta variación de 15 puntos básicos, aplicada a la posición neta en moneda extranjera del 31 de diciembre de 2019 pasiva, representa un efecto en resultados de DOP901,486, respectivamente.

Aplicando una variación de 60 puntos básicos (60bps) a la posición neta en moneda extranjera, obtenemos ganancias o pérdidas para el año 2020 de DOP20,595,654 y para el año 2019 de (DOP3,605,937), respectivamente.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

Un resumen de las partidas en moneda extranjera y la posición neta del Puesto de Bolsa se presenta en la nota 10.

- **Riesgo de tasa de interés**

  Son los riesgos de 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 del Puesto de Bolsa 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 del Puesto de Bolsa.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa 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). Un resumen del impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés es como sigue:

Sensibilidad de tasa de interés

	2020	2019
Cambio rendimiento portafolio (15bps)	117,520,873	33,612,840
Cambio rendimiento portafolio (60bps)	437,275,697	134,250,194

Inversiones restringidas por contratos de recompra

	2020	2019
Cambio rendimiento portafolio (15bps)	6,254,424	4,495,113
Cambio rendimiento portafolio (60bps)	24,609,695	17,810,066

Un aumento de 15 puntos básicos (15pbs) en la tasa de interés representa un efecto en resultados en el portafolio de renta fija al cierre del año 2020 de DOP123,775,297, mientras que la misma variación en la tasa de interés aplicada al portafolio del año 2019 representa DOP38,107,953.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

Sensibilidad de tasa de interés (continuación)

Basados en el mismo portafolio de renta fija y considerando un aumento de 60 puntos básicos (60pbs) en la tasa de interés, el efecto de esta variación representa un efecto en resultados de DOP461,885,392 y DOP152,060,260 para el cierre de los años 2020 y 2019, respectivamente.

8.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez, tanto monetaria como en activos de fácil convertibilidad en efectivo, 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 innecesarias o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa 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 que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa 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 convierten 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 tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos y pasivos más significativos, agrupados según su fecha de vencimiento, son los siguientes:

	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre de 2020										
Pasivos financieros										
Valor razonable	629,515	202,190	339,324	370,480	743,910	407,473	-	-	2,692,892	1,171,029
A valor razonable - instrumento financiero derivado	-	14,004,242	14,410,136	35,302,820	118,155	235,304	-	-	64,070,657	28,414,378
Operación de ventas con pacto de compra posterior	20,427,419	336,424,343	503,206,516	769,809,370	1,413,968,246	3,719,499,955	46,274,299	-	6,809,610,148	860,058,278
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8,350,753	6,294,795	221,370	-	-	505,561,644	-	2,600,000,000	3,120,428,562	14,866,918
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	172,381	390,907	162,048	-	-	1,218,108,689	-	-	1,218,834,025	725,336
Total pasivos	**29,580,068**	**357,316,477**	**518,339,394**	**805,482,670**	**1,414,830,311**	**5,443,813,065**	**46,274,299**	**2,600,000,000**	**11,215,636,284**	**905,235,939**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2020	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	146,512,494	-	-	-	-	-	-	-	146,512,494	146,512,494
Instrumento financiero de cartera propia disponible	112,355,712	34,664,462	31,305,782	24,519,121	5,032,931	40,901,765	85,342,656	4,968,381,893	5,302,504,322	178,325,956
Instrumento financiero de de cartera propia comprometida	1,006,238	4,958,236	-	926,816	1,261,376	111,643,378	46,659,009	2,261,846,399	2,428,301,452	5,964,474
Instrumento financiero disponible para la venta (ORI)	333,060,704	-	29,458,329	29,517,040	43,585	17,297,166	-	4,200,220,921	4,609,597,745	362,519,033
Instrumento financiero de cartera comprometida ORI	-	-	30,373,557	-	-	3,028,798	-	1,627,763,390	1,661,165,745	30,373,557
Contratos derivados	-	13,893,166	25,627,028	37,521,866	118,155	115,070	-	-	77,275,285	39,520,194
Otras inversiones - costo amortizado	-	234,623	-	-	-	1,760,120	1,471,280	47,000,644	50,466,667	234,623
Total de activos	**592,935,148**	**53,750,487**	**116,764,696**	**92,484,843**	**6,456,047**	**174,746,297**	**133,472,945**	**13,105,213,247**	**14,275,823,710**	**763,450,331**
Flujos de caja estáticos	**563,355,080**	**(303,565,990)**	**(401,574,698)**	**(712,997,827)**	**(1,408,374,264)**	**(5,269,066,768)**	**87,198,646**	**10,505,213,247**	**3,060,187,426**	**(141,785,608)**
Flujos de caja acumulados	**563,355,080**	**259,789,090**	**(141,785,608)**	**(854,783,435)**	**(2,263,157,699)**	**(7,532,224,467)**	**(7,445,025,821)**	**3,060,187,426**		

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Administración del riesgo de liquidez (continuación)

	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre de 2019										
Pasivos financieros										
A valor razonable	77,995	167,696	241,937	190,910	363,769	253,875	-	-	1,296,182	487,628
A valor razonable - instrumento financiero derivado	30,842	14,912,014	18,907,382	239,355	220,536	721,020	-	-	35,031,149	33,850,238
Operación de ventas con pacto de compra posterior	619,415,030	543,279,843	715,753,335	737,555,060	796,184,048	845,647,500	-	-	4,257,834,816	1,878,448,208
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	7,095,890	2,557,123	702,192	-	308,508,904	105,561,644	300,000,000	2,100,000,000	2,824,425,753	10,355,205
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	119,020	424,182	1,846,878	-	-	2,339,464,941	-	-	2,341,855,021	2,390,080
Total pasivos	**626,738,777**	**561,340,858**	**737,451,724**	**737,985,325**	**1,105,277,257**	**3,291,648,980**	**300,000,000**	**2,100,000,000**	**9,460,442,921**	**1,925,531,359**
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,003,335	-	1,000,000,000	500,000,000	-	-	-	-	1,542,003,335	1,042,003,335
Instrumento financiero de cartera propia disponible	46,709,194	22,574,243	7,808,786	9,217,558	15,546,843	139,470,520	29,737,289	4,202,696,499	4,473,760,932	77,092,223
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	2,603,854	49,478,571	6,280,708	22,305,677	84,246,705	22,327,487	372,394,409	4,008,492,510	4,568,129,921	58,363,133
Contratos derivados	-	16,358,385	441,002	239,355	220,536	239,895	-	-	17,499,173	16,799,387
Operación de compras con pacto de venta posterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones - costo amortizado	12,464,529	-	461,944	263,888	-	-	-	-	13,190,361	12,926,473
Total de activos	**103,780,912**	**88,411,199**	**1,014,992,440**	**532,026,478**	**100,014,084**	**162,037,902**	**402,131,698**	**8,211,189,009**	**10,614,583,722**	**1,207,184,551**
Flujos de caja estáticos	**(522,957,865)**	**(472,929,659)**	**277,540,716**	**(205,958,847)**	**(1,005,263,173)**	**(3,129,611,078)**	**102,131,698**	**6,111,189,009**	**1,154,140,801**	**(718,346,808)**
Flujos de caja acumulados	**(522,957,865)**	**(995,887,524)**	**(718,346,808)**	**(924,305,655)**	**(1,929,568,828)**	**(5,059,179,906)**	**(4,957,048,208)**	**1,154,140,801**		

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones CNV-2005-10-IV, Norma para los Intermediarios de Valores, que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con 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 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa califica dentro de la tipología de actividades universales de intermediación, corretaje y por cuenta propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2020		2019	
Índices de capital de riesgo	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Mínimos requeridos				
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	2.18	0.155	0.85	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	2.18	0.103	0.85	0.103
Máximos requeridos				
Índice de endeudamiento	2.34	5x	3.01	5x
Índice de solvencia	22.01 %	8 %	17.38 %	8 %
Índice de adecuación de operaciones activas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes	1	1	1	1
Índice de endeudamiento vinculados	1.68	5x	1.64	5x

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

- Los instrumentos de inversiones en títulos y valores de deuda gubernamentales y corporativos, portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado. El valor razonable de las inversiones a costo amortizado corresponde a valores razonables niveles 2 y 3.

- El valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable e instrumentos financieros derivados fue determinado utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez.

- Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de estas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

- Las obligaciones por financiamiento, obligaciones por instrumentos financieros emitidos, obligaciones con bancos e instituciones financieras, y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3, flujos de efectivo descontados: el modelo de valoración considera el valor presente del pago esperado utilizando una tasa de descuento ajustada por riesgo.

Véase la descripción de los niveles utilizados para determinar los valores razonables en la nota 4 a los estados financieros. Los activos y pasivos medidos a valor razonable junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Activos financieros				
Instrumentos para negociación:				
A valor razonable con cambios en resultados	3,756,365,435	1,168,940,827	377,198,060	5,302,504,322
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4,609,597,745	-	-	4,609,597,745
Derivados negociación:				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados (spot)	1,006,238	-	-	1,006,238
A valor razonable - instrumentos financieros derivados (forward)	70,254,407	7,020,878	-	77,275,285
Instrumentos restringidos:				
A valor razonable con cambios en resultados	1,652,595,992	774,699,222	-	2,427,295,214
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,661,165,745	-	-	1,661,165,745
Total	**11,750,985,562**	**1,950,660,927**	**377,198,060**	**14,078,844,549**
Pasivos financieros				
Derivados negociación:				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados (spot)	622,135	-	-	622,135
A valor razonable - instrumentos financieros derivados (forward)	59,134,883	4,935,774	-	64,070,657
Contratos de mutuos	1,136,053	934,704	-	2,070,757
Total	**60,893,071**	**5,870,478**	-	**66,763,549**
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos financieros				
Instrumentos para negociación - a valor razonable con cambios en resultados	3,902,728,550	571,047,286	-	4,473,775,836
Derivados negociación:				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	13,121,314	4,377,859	-	17,499,173
Instrumentos restringidos - a valor razonable con cambios en resultados	3,565,189,625	1,002,925,392	-	4,568,115,017
Total	**7,481,039,489**	**1,578,350,537**	-	**9,059,390,026**
Pasivos financieros				
Derivados negociación:				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	17,829,265	17,201,884	-	35,031,149
Contratos de mutuos	600,557	695,625	-	1,296,182
Total	**18,429,822**	**17,897,509**	-	**36,327,331**

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste por diferencia de cambio reconocidos en los estados de resultados durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020			2019
	USD	**EURO**	**TOTAL**	**USD**
Efectivo y equivalentes de efectivo	198,033,083	7,414	198,040,497	5,705,806
Inversiones en instrumentos financieros	144,029,790	-	144,029,790	65,024,598
Otras cuentas por cobrar	20,529,422	-	20,529,422	15,446,911
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos derivados	20,626	-	20,626	(8,384,285)
Obligaciones por financiamiento	(199,426,884)	-	(199,426,884)	(113,204,819)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(55,774,601)	-	(55,774,601)	(4,641,520)
Otras cuentas por pagar	13,858,255	-	13,858,255	(306,759)
Total diferencia en cambio	**121,269,691**	**7,414**	**121,277,105**	**(40,360,068)**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

2020	USD	EURO	DOP
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,752,557	2,490	102,024,327
Inversiones en instrumentos financieros:			
a valor razonable	122,354,982	-	7,110,427,268
Instrumentos financieros derivados	500,917	-	29,109,862
Otras cuentas por cobrar	288,015	-	16,737,424
Total activos	**124,896,471**	**2,490**	**7,258,298,881**
Pasivos:			
Pasivos financieros a valor razonable	(13,922)	-	(809,060)
Pasivos financieros a costo amortizado	(65,164,810)	-	(3,786,929,168)
Otras cuentas por pagar	(353,891)	-	(20,565,693)
Instrumentos derivados	(299,015)	-	(17,376,713)
Acumulaciones y otros pasivos	(161)	-	(9,275)
Total pasivos	**(65,831,799)**	**-**	**(3,825,689,909)**
Exposición neta en los estados de situación financiera	**59,064,672**	**2,490**	**3,432,608,972**

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

2019

	USD	DOP
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	117,126	6,195,975
Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable	52,451,688	2,774,694,266
Deudores por intermediación	12,080	639,061
Otras cuentas por cobrar	12,684,781	671,024,917
Otros activos	267,058	14,127,367
Total activos	**65,532,733**	**3,466,681,586**
Pasivos:		
Pasivos financieros a valor razonable	(9,587)	(507,170)
Pasivos financieros a costo amortizado	(76,659,553)	(4,055,290,341)
Instrumentos derivados	(224,446)	(11,873,191)
Total pasivos	**(76,893,586)**	**(4,067,670,702)**
Exposición neta en los estados de situación financiera	**(11,360,853)**	**(600,989,116)**

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) usadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de DOP58.1131 y DOP52.9022, respectivamente. La tasa de cambio por cada euro (EUR) usadas al 31 de diciembre de 2020, es de DOP71.3977.

	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019	
	En moneda extranjera		En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional
	USD	EUR	DOP	USD	DOP
Activos sensibles a tasa	124,896,471	2,490	7,258,298,881	65,532,733	3,466,681,586
Pasivos sensibles a tasas	(65,831,799)	-	(3,825,689,909)	(76,893,586)	(4,067,670,702)
Posición neta	**59,064,672**	**2,490**	**3,432,608,972**	**(11,360,853)**	**(600,989,116)**
Exposición a tasa de cambio	**5.81131**	**7.13977**	**343,260,897**	**1.0580**	**(12,019,782)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de ocurrir un debilitamiento del 10 % y 2 %, respectivamente, en la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con respecto al peso dominicano (DOP) causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP343,260,897 y DOP12,019,782, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del dólar estadounidense (USD) durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	30,000	30,000
Depósitos en cuenta corriente (a):		
Moneda nacional	44,488,167	35,807,360
Moneda extranjera	102,024,327	6,195,975
Equivalentes de efectivo (b)	-	1,500,000,000
	146,542,494	**1,542,033,335**

a) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes y de ahorro en bancos locales y extranjeros. Los depósitos en bancos locales generan intereses que oscilan entre 0.3 % y 3.50 % para ambos años sobre el balance promedio diario. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estas cuentas corrientes y de ahorro ascendieron a DOP13,615,828 y DOP6,852,764, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los otros ingresos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

b) Corresponde a certificados de depósitos a plazos en bancos locales, devengando una tasa de interés anual que oscila entre 4.39 % y 11 %, con vencimiento original menor a 90 días. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estos depósitos a plazos ascendieron a DOP13,905,047 y DOP12,880,059, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

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

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

12 Instrumentos financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría:

a.1 Activo financiero

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	146,542,494	146,542,494
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5,302,504,322	4,609,597,745	50,466,667	9,962,568,734
Cartera propia comprometida	170,148,424	1,661,165,745	-	1,831,314,169
Instrumentos financieros derivados	77,275,285	-	-	77,275,285
Operaciones de venta con pacto de recompra	2,257,146,790	-	-	2,257,146,790
Valoración contratos spot	1,006,238	-	-	1,006,238
Deudores por intermediación	236,828	-	-	236,828
Otras cuentas por cobrar	-	-	17,680,709	17,680,709
Inversiones en sociedades	142,256,052	-	-	142,256,052
Otros activos	-	-	34,532,282	34,532,282
Total activos financieros	**7,950,573,939**	**6,270,763,490**	**249,222,152**	**14,470,559,581**
Al 31 de diciembre de 2019				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,542,033,335	1,542,033,335
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,473,760,932	-	13,190,361	4,486,951,293
Cartera propia comprometida	3,030,230,062	-	-	3,030,230,062
Instrumentos financieros derivados	17,499,173	-	-	17,499,173
Operaciones de venta con pacto de recompra	1,537,884,955	-	-	1,537,884,955
Valoración contratos spot	14,904	-	-	14,904
Deudores por intermediación	705,922	-	-	705,922
Otras cuentas por cobrar	-	-	677,037,886	677,037,886
Inversiones en sociedades	140,652,052	-	-	140,652,052
Otros activos	-	-	43,054,211	43,054,211
Total activos financieros	**9,200,748,000**	**-**	**2,275,315,793**	**11,476,063,793**

12 Instrumentos financieros (continuación)

a) Instrumentos financieros por categoría: (continuación)

a.2 Pasivo financiero

	Pasivos financieros a		
Al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	2,692,892	-	2,692,892
Instrumentos financieros derivados	64,070,657	-	64,070,657
Operaciones de venta con pacto de compra	-	6,809,610,148	6,809,610,148
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	3,120,428,562	3,120,428,562
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1,218,834,025	1,218,834,025
Otras cuentas por pagar	-	27,923,834	27,923,834
Total pasivos financieros	**66,763,549**	**11,176,796,569**	**11,243,560,118**
Al 31 de diciembre de 2019			
Pasivo financiero a valor razonable	1,296,182	-	1,296,182
Instrumentos financieros derivados	35,031,149	-	35,031,149
Operaciones de venta con pacto de compra	-	4,257,834,816	4,257,834,816
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,824,425,753	2,824,425,753
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2,341,855,021	2,341,855,021
Otras cuentas por pagar	-	17,971,687	17,971,687
Total pasivos financieros	**36,327,331**	**9,442,087,277**	**9,478,414,608**

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Renta variable

			Cartera propia comprometida			
Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia disp. en ORI	En operaciones a plazos	En préstamos	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Cuotas de fondos – Nacionales	728,863,002	-	-	-	-	728,863,002
Fideicomisos – Extranjeros	-	333,060,704	-	-	-	333,060,704
Total instrumentos de renta variable	**728,863,002**	**333,060,704**	-	-	-	**1,061,923,706**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia Disp. en ORI	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2020							
Acciones:							
Fondo de inversión Renta fija GAM	187,192,268	-	-	-	-	187,192,268	92,090
Fondo Cerrado de Renta Fija Multiactivos Popular	46,221,586	-	-	-	-	46,221,586	36,982
Fondo de Inversión de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	222,479,262	-	-	-	-	222,479,262	2,906
Fondo Abierto de Inversión Depósito Flexible AFI Universal	16,120	-	-	-	-	16,120	1.08
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	5,320	-	-	-	-	5,320	4.53
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar Universal	34,536	-	-	-	-	34,536	0.54
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	324	-	-	-	-	324	281.91
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	2,808	-	-	-	-	2,808	46.61
JMMB Fondo Mutuo 90 días	-	-	-	-	-	-	-
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	94,373,943	-	-	-	-	94,373,943	66,938.28
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares	347,597	-	-	-	-	347,597	58.63
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,025,127	-	-	-	-	1,025,127	713.74
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondos Plazo 30 días Dólares	6,528,209	-	-	-	-	6,528,209	10,177.91
Fondo Cerrado Desarrollo de Sociedades Advanced	170,635,902	-	-	-	-	170,635,902	118
Grayscale Bitcoin Trust	-	333,060,704	-	-	-	333,060,704	175,000
Total instrumentos de renta variable	**728,863,002**	**333,060,704**	**-**	**-**	**-**	**1,061,923,706**	**385,319.23**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Al 31 de diciembre de 2020

			Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	Cartera propia ORI disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija								
Del estado - nacionales	2,822,370,695	3,693,447,096	2,257,043,445	170,148,424	1,661,165,745	996,628	4,089,354,242	10,605,172,033
De entidades financieras - nacionales	491,275,664	-	-	-	-	-	-	491,275,664
De empresas:								
Nacionales	698,624,159	243,951,240	103,345	-	-	9,610	112,955	942,688,354
Extranjeras	561,370,802	339,138,705	-	-	-	-	-	900,509,507
Total instrumentos de renta fija	**4,573,641,320**	**4,276,537,041**	**2,257,146,790**	**170,148,424**	**1,661,165,745**	**1,006,238**	**4,089,467,197**	**12,939,645,558**

Renta fija

			Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	Cartera propia ORI disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta fija									
Al 31 de diciembre de 2020									
Ministerio de Hacienda	2,231,469,520	3,159,120,680	1,588,912,386	170,148,424	1,412,962,362	996,628	3,173,019,800	8,563,610,000	86,398
Banco Central de la República Dominicana	590,901,174	534,326,416	668,131,059	-	248,203,383	-	916,334,442	2,041,562,032	124,079
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	40,603,025	-	-	-	-	-	-	40,603,025	39,500,000
Banco Múltiple BHD Leon	450,672,640	-	-	-	-	-	-	450,672,640	4,504,505
Acero Estrella S. A.	144,692,386	-	-	-	-	-	-	144,692,386	137,069,536
Consorcio REMIX, S. A.	39,669,734	-	103,345	-	-	-	103,345	39,773,079	636,653
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	3,573,945	-	-	-	-	9,610	9,610	3,583,555	3,381,924
Dominican Power Partners	20,987,484	-	-	-	-	-	-	20,987,484	329,224
Consorcio Energético Punta Cana-Macao	508,135	-	-	-	-	-	-	508,135	7,966
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S. A.	-	243,951,240	-	-	-	-	-	243,951,240	4,000,000
AES Andres B.V.	-	339,138,705	-	-	-	-	-	339,138,705	5,500,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte Dominicana, S. A.	377,198,059	-	-	-	-	-	-	377,198,059	8,876,670
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	111,994,415	-	-	-	-	-	-	111,994,415	104,637,132
Proetp Designed Acitvity Compay	561,370,803	-	-	-	-	-	-	561,370,803	9,000,000
Total instrumentos renta fija	**4,573,641,320**	**4,276,537,041**	**2,257,146,790**	**170,148,424**	**1,661,165,745**	**1,006,238**	**4,089,467,197**	**12,939,645,558**	**317,654,087**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

	Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2019						
Cuotas de fondos:						
Nacionales	650,468,160	13,801	-	-	13,801	650,481,961
Cuotas de fideicomisos:						
Nacionales	4,746,435	-	-	-	-	4,746,435
Total instrumentos de renta variable	**655,214,595**	**13,801**	**-**	**-**	**13,801**	**655,228,396**

Renta variable

	Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2019							
Acciones:							
Fondo de inversión Renta fija GAM	135,927,263	10,224	-	-	10,224	135,937,487	78,464
Fondo Cerrado de Renta Fija Multiactivos Popular	42,747,086	-	-	-	-	42,747,086	38,770
Fondo de Inversión de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	162,009,496	-	-	-	-	162,009,496	2,424
Fondo Abierto de Inversión Depósito Flexible AFI Universal	15,123	-	-	-	-	15,123	1
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	5,073	-	-	-	-	5,073	5
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar Universal	30,771	-	-	-	-	30,771	1

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta variable

	Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta variable (continuación)							
Al 31 de diciembre de 2019							
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal	-	89	-	-	89	89	4
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	5,346,263	3,488	-	-	3,488	5,349,751	926
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	143	-	-	-	-	143	132
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	40	-	-	-	-	40	1
JMMB Fondo Mutuo 90 días	5,476,277	-	-	-	-	5,476,277	4,797
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	20,263,997	-	-	-	-	20,263,997	15,302
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares	14,224,689	-	-	-	-	14,224,689	2,681
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	115,274,912	-	-	-	-	115,274,912	84,982
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondos Plazo 30 días Dólares	11,414	-	-	-	-	11,414	20
Fondo Cerrado Desarrollo de Sociedades Advanced	4,746,435	-	-	-	-	4,746,435	44,993
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica 03-FU	149,135,613	-	-	-	-	149,135,613	118
Total instrumentos de renta variable	**655,214,595**	**13,801**	**-**	**-**	**13,801**	**655,228,396**	**273,621**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

Al 31 de diciembre de 2019

		Cartera propia comprometida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Del estado:						
Nacionales	2,186,418,733	1,536,098,544	3,030,230,062	-	4,566,328,606	6,752,747,339
De entidades financieras:						
Nacionales	393,645,110	-	-	-	-	393,645,110
De empresas:						
Nacionales	978,864,390	1,787,515	-	-	1,787,515	980,651,905
Extranjeras	259,618,103	-	-	-	-	259,618,103
Total instrumentos de renta fija	**3,818,546,336**	**1,537,886,059**	**3,030,230,062**	**-**	**4,568,116,121**	**8,386,662,457**

Renta fija

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2019							
Ministerio de Hacienda	1,956,053,281	1,099,427,568	1,986,391,799	-	3,085,819,367	5,041,872,648	52,079
Banco Central de la República Dominicana	230,365,453	436,670,976	1,043,838,263	-	1,480,509,239	1,710,874,692	120,971
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	93,177,618	-	-	-	-	93,177,618	92,520,000
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana	298,560,971	-	-	-	-	298,560,971	290,000,000
UC United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	1,906,521	-	-	-	-	1,906,521	1,900,000
Consorcio REMIX, S. A.	132,878,237	1,787,515	-	-	1,787,515	134,665,752	2,466,365

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazos	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta Fija (continuación)							
Al 31 de diciembre de 2019							
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	561,021	-	-	-	-	561,021	542,126
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	268,095,083	-	-	-	-	268,095,083	255,221,012
Dominican Power Partners	18,805,997	-	-	-	-	18,805,997	328,770
Consorcio Energético Punta Cana-Macao	387,402	-	-	-	-	387,402	6,666
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte Dominicana, S.A.	439,097,673	-	-	-	-	439,097,673	8,876,670
Telecom of Trinidad & Tobago	21,481,347	-	-	-	-	21,481,347	400,000
Avianca Holdings, S. A.	238,136,756	-	-	-	-	238,136,756	4,400,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	119,038,976	-	-	-	-	119,038,976	112,163,880
Total instrumentos renta fija	**3,818,546,336**	**1,537,886,059**	**3,030,230,062**	**-**	**4,568,116,121**	**8,386,662,457**	**768,998,539**

c) Instrumentos financieros a costo amortizado - Cartera Propia

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazos	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Total - Entidades financieras nacionales	**50,466,667**	**-**	**-**	**-**	**-**	**50,466,667**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Renta fija

	Cartera a costo amortizado	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Total - Banco Múltiple Caribe, S. A.	**50,466,667**	-	-	-	-	**50,466,667**

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
De entidades financieras - Nacionales	725,833	-	-	-	-	725,833
De empresas del país	12,464,528	-	-	-	-	12,464,528
Total	**13,190,361**	-	-	-	-	**13,190,361**

Renta fija

	Cartera a costo amortizado	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazos	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	46,389	-	-	-	-	46,389
Banco Popular Dominicano, S. A.	415,556	-	-	-	-	415,556
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, S. A.	263,889	-	-	-	-	263,889
EDENORTE Dominicana, S. A.	1,201,082	-	-	-	-	1,201,082
EDEESTE Dominicana, S. A.	7,501,124	-	-	-	-	7,501,124
EDESUR Dominicana, S. A.	3,762,321	-	-	-	-	3,762,321
Consorcio Remix	-	-	-	-	-	-
Total	**13,190,361**	-	-	-	-	**13,190,361**

12 Instrumentos financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las ganancias producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable fueron por montos de DOP7,903,683,051 y DOP5,868,418,260, respectivamente, que se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las pérdidas producto de la valuación de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable ascendió a DOP5,596,944,384y DOP5,386,838,624, respectivamente, las cuales se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las ganancias realizadas como producto de la venta de las inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado fueron por montos de DOP758,513,104 y DOP577,621,961, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las pérdidas por concepto de venta de inversiones en títulos valores de deuda para comercialización a valor razonable de mercado fueron por montos ascendentes a DOP2,004,900,832 y DOP614,110,628, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

13 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los contratos de derivados financieros mantenidos por el Puesto de Bolsa, son como sigue:

	Nacional			Instrumentos financieros a valor razonable					
	Ajustes a valor razonable		Cartera	Posición activa		Posición pasiva		Total de activos	Total de pasivos a
	Utilidad	Pérdida	Monto	Hasta 7 días	De 8 a 360 días	Hasta 7 días	De 8 a 360 días	a valor razonable	valor razonable
31 de diciembre de 2020									
Forward-USD	4,579,823	(17,376,713)	1,250,276,708	-	789,911,124	-	493,847,895	789,911,124	493,847,895
Contrato divisa *forward* - DOP	34,775,000	(34,775,000)	2,975,205,000	-	1,452,827,500	-	1,452,827,500	1,452,827,500	1,452,827,500
Forward-DOP	37,920,462	(11,918,944)	2,181,755,579	-	1,023,393,806	-	1,179,634,885	1,023,393,806	1,179,634,885
Total	**77,275,285**	**(64,070,657)**	**6,407,237,287**	**-**	**3,266,132,430**	**-**	**3,126,310,280**	**3,266,132,430**	**3,126,310,280**
31 de diciembre de 2019									
Forward-USD	10,221,878	(11,873,191)	292,962,804	-	169,554,721	-	146,266,289	169,554,721	146,266,289
Contrato divisa *forward* - DOP	232,495	(103,747)	1,269,707,133	-	1,269,835,882	-	-	1,269,835,882	-
Forward-DOP	7,044,800	(23,054,211)	1,641,516,209	-	101,045,878	-	1,561,358,849	101,045,878	1,561,358,849
Total	**17,499,173**	**(35,031,149)**	**3,204,186,146**	**-**	**1,540,436,481**	**-**	**1,707,625,138**	**1,540,436,481**	**1,707,625,138**

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Personas físicas	10,451,602	11,046,831	17,272,266	18,694,415
Personas jurídicas	1,352,981,519	1,373,169,979	3,048,102,598	3,081,031,433
Intermediarios de valores	409,034,283	410,451,087	89,999,902	96,639,345
Bancos	4,634,769,882	4,597,774,813	48,811,380	51,696,426
Total	**6,407,237,287**	**6,392,442,710**	**3,204,186,146**	**3,248,061,619**

14 Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar de deudores por intermediación, como sigue:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
Tipo de intermediación:	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
Intermediación en operaciones a término (a)	236,828	-	236,828	705,922	-	705,922
	236,828	**-**	**236,828**	**705,922**	**-**	**705,922**

(a) Un resumen de las operaciones a término es como sigue:

2020	Cuentas por cobrar por intermediación vencidas	Provisión	Total	Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	236,828	-	236,828	230,726	-	6,102	-	236,828
Total	**236,828**	**-**	**236,828**	**230,726**	**-**	**6,102**	**-**	**236,828**

14 Deudores por intermediación (continuación)

2019	Cuentas por cobrar por intermediación vencidas	Provisión	Total	Hasta 2 días	De 3 a 10 días	De 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
Personas jurídicas	105,800	-	105,800	-	105,800	-	-	105,800
Intermediarios de valores	52,929	-	52,929	-	52,929	-	-	52,929
Partes relacionadas	547,192	-	547,192	-	547,192	-	-	547,192
Total	**705,921**	**-**	**705,921**	**-**	**705,921**	**-**	**-**	**705,921**

15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas, según se detalla a continuación:

	Transacciones		Saldos	
Al 31 de diciembre de 2020	Ingreso	Gasto	Activo	Pasivo
Otras cuentas por cobrar (a)	-	-	236,828	-
Otras cuentas por pagar (b)	-	-	-	756,149
Intermediación de operaciones a término (c)	46,236,699	20,778,837	-	-
Servicios administrativos (b)	50,413	2,315,067	-	-
Servicios tecnológicos	-	8,224,479	-	-
Patrocinio (d)	-	5,921,240	-	-
Atención a clientes (e)	-	413,019	-	-
Beneficios de empleados a corto plazo	-	37,588,753	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (f)	-	59,901,621	27,223,339	-
Al 31 de diciembre de 2019				
Otras cuentas por cobrar (a)	-	-	547,192	-
Otras cuentas por pagar (b)	-	-	-	196,628
Intermediación de operaciones a término (c)	14,812,587	10,162,190	-	-
Servicios administrativos (b)	63,567	2,243,808	-	-
Patrocinio (d)	-	8,260,000	-	-
Atención a clientes (e)	-	293,713	-	-
Pagos por remuneraciones al personal (f)	-	73,612,456	20,328,667	-

(a) El Puesto de Bolsa presenta saldos por cobrar correspondientes a servicios de intermediación en transacciones de compra y venta de títulos de valores de renta fija y renta variable. Durante el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa cobró a sus relacionadas comisiones de 0.02 %. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 mantenía un balance pendiente por cobrar de DOP 236,828 y DOP547,192.

15 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos por pagar a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de comisiones bursátiles por la suma de DOP756,149 y DOP196,628, respectivamente. Los servicios administrativos por DOP2,315,067 y DOP2,243,808, respectivamente, corresponden a servicios de control financiero, cable y mantenimiento y se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos de intermediación de operaciones a término por la suma de DOP46,236,699 y DOP14,812,587, respectivamente, que corresponden a comisiones por servicios bursátiles cobrados a varios entes relacionados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa ha reconocido gastos por servicios de intermediación a la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana por la suma de DOP20,778,837 y DOP10,162,190, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados de intermediación en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta gastos por concepto de publicidad y propaganda a los equipos de béisbol y baloncesto Los Indios Basketball Club, S.R.L. y Skanuss Consulting, S.R.L. en la temporada profesional de la República Dominicana por la suma de DOP5,921,240 y DOP8,260,000, respectivamente.

(e) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta gastos por concepto de compra de chocolates para atención a clientes con Kah Kow, S.R.L. por la suma de DOP413,019 y DOP293,713, respectivamente.

(f) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa reconoció gastos por sueldos, otras remuneraciones y adelantos a ejecutivos con las relacionadas por la suma de DOP124,713,713 y DOP93,941,123, respectivamente. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompaña.

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los sueldos y compensaciones a la gerencia general y gerencias de áreas, es como sigue:

	2020	2019
Sueldos	37,588,753	32,402,571
Otras remuneraciones	59,901,621	41,209,885
Adelantos a ejecutivos	27,223,339	20,328,667
Total	**124,713,713**	**93,941,123**

16 Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

	Valor razonable	Valor nominal	Número de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2020				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	47,761,195	47,761,195	388,056	9.99%
CEVALDOM	94,494,757	94,494,757	22,525	3.45%
OTC Dominicana	100	100	1	0.001 %
	142,256,052	**142,256,052**	**410,582**	**13.441 %**
Al 31 de diciembre de 2019				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	47,761,195	47,761,195	388,056	9.99 %
CEVALDOM	92,890,757	92,890,757	20,921	3.45 %
OTC Dominicana	100	100	1	0.001 %
	140,652,052	**140,652,052**	**408,978**	**13.441 %**

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	2020	**2019**
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	47,761,195	43,163,527
Aumento de acciones	-	4,597,668
Saldo final	**47,761,195**	**47,761,195**
CEVALDOM		
Saldo inicial	92,890,758	91,422,757
Aumento de acciones	1,604,000	1,468,000
Saldo final	**94,494,758**	**92,890,757**
OTC Dominicana		
Saldo final	**100**	**100**

16 Inversiones en sociedades (continuación)

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades es como sigue:

	2020	2019
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-	4,597,677
CEVALDOM	9,787,054	8,957,700
Total	**9,787,054**	**13,555,377**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

17 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Software
Saldo al 1ro. de enero de 2019	3,418,163
Adiciones	6,932,134
Retiros	(921,892)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**9,428,405**
Adiciones	34,750,227
Retiros	(4,547,893)
Transferencia	13,518,889
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**53,149,628**
Amortización:	
Saldos al 1ro. de enero de 2019	**(625,953)**
Cargos por amortización	(1,630,195)
Retiros	921,892
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**(1,334,256)**

17 Activos intangibles (continuación)

	Software
Cargos por amortización	(7,175,198)
Retiros	4,547,893
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**(3,961,561)**
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**8,094,149**
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**49,188,067**

18 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	**Mobiliario y equipos**	**Equipos de cómputo**	**Otros**	**Total**
Costo:					
Saldos al 1ro. de enero de 2019	**23,707,730**	**10,489,338**	**13,859,224**	**453,676**	**48,509,968**
Adiciones	665,065	245,984	2,239,729	-	3,150,778
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**24,372,795**	**10,735,322**	**16,098,953**	**453,676**	**51,660,746**
Adiciones	3,622,209	124,635	3,320,784	199,942	7,267,570
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**27,995,004**	**10,859,957**	**19,419,737**	**653,618**	**58,928,316**
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1ro. de enero de 2019	**(9,809,191)**	**(5,984,310)**	**(10,406,712)**	**(388,865)**	**(26,589,078)**
Cargos por amortización	(4,741,546)	(2,150,752)	(1,624,428)	(64,811)	(8,581,537)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**(14,550,737)**	**(8,135,062)**	**(12,031,140)**	**(453,676)**	**(35,170,615)**
Cargos por amortización	(4,741,546)	(2,044,542)	(2,062,340)	-	(8,848,428)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**(19,292,283)**	**(10,179,604)**	**(14,093,480)**	**(453,676)**	**(44,019,043)**
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	**9,822,058**	**2,600,260**	**4,067,813**	-	**16,490,131**
Saldos netos al 31 de diciembre de 2020	**8,702,721**	**680,353**	**5,326,257**	**199,942**	**14,909,273**

19 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento de los locales donde están ubicadas sus oficinas; la vigencia es de cinco años, renovable a vencimiento, y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD11,139 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (DOP) de acuerdo con la tasa de cambio promedio vigente; adicionalmente, establece un aumento de 5 % anual por el resto del contrato.

El Puesto de Bolsa también arrienda un depósito de activos y equipos informáticos con plazos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. El Puesto de Bolsa decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos, y, en su lugar, reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de este.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Puesto de Bolsa es un arrendatario es como sigue:

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos por derecho de uso relacionados con locales comerciales y para uso administrativos que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Locales comerciales para oficinas administrativas
Costo:	
Saldos al 1ro. de enero de 2019	15,150,098
Incorporaciones	560,071
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**15,710,169**
Incorporaciones	11,628,257
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**27,338,426**
Amortización:	
Saldos al 1ro. de enero de 2019 - cargos por amortización	(5,614,568)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(5,614,568)
Cargos por amortización	(6,340,126)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**(11,954,694)**

19 Arrendamientos (continuación)

	Locales comerciales para oficinas administrativas
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**10,095,601**
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**15,383,732**

ii. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
2020				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**5,984,898**	**5,925,508**	**5,037,077**	**16,947,483**
2019				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**5,006,451**	**6,105,874**	**-**	**11,112,325**

iii. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	2020	2019
Intereses por pasivos por arrendamientos	863,430	1,089,559
Gastos de depreciación	6,340,126	5,614,568
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo y bajo valor	2,438,897	2,124,015
	9,642,453	**8,828,142**

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP6,421,937 y DOP5,287,947, respectivamente.

20 Otras cuentas por cobrar

El resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Depósitos y fianzas	121,092	1,012,968
Fondos en tránsito por operaciones pactadas con entidades del exterior (i)	16,711,288	671,024,918
Otras	848,329	5,000,000
Total	**17,680,709**	**677,037,886**

(i) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos fondos corresponden a partidas pendientes de cobro relacionadas por venta de inversiones con entidades del exterior.

21 Otros activos

El resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Cuentas por cobrar empleados	34,448,025	28,923,718
Anticipos de proveedores	84,259	14,130,493
Total	**34,532,284**	**43,054,211**

22 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
A valor razonable (a)	66,763,549	36,327,331
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (b)	6,809,610,148	4,257,834,816
Obligaciones por instrumentos emitidos (nota 22)	3,120,428,562	2,824,425,753
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 23)	1,218,834,025	2,341,855,021
	11,215,636,284	**9,460,442,921**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa tiene pasivos financieros a valor razonable que reportar por pasivos indexados a valores y cambios de valor de los contratos *forward* y *spot* menores a un año. Un resumen se muestra a continuación:

22 Pasivos financieros (continuación)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
31 de diciembre de 2020					
A valor razonable:					
Cambios de valor de contratos *spot* de compraventa de títulos de deuda por ajuste a valor de mercado	622,135	-	-	-	622,135
Contratos de pasivos financieros indexados a valores	548,894	1,114,390	407,473	-	2,070,757
A valor razonable - instrumentos derivados:					
Cambios de valor de contratos *forward* de compraventa de títulos de deuda por ajuste de valor de mercado	28,414,378	645,975	235,304	-	29,295,657
Cambios de valor de contratos *forward* de divisas implícitas de compraventa de títulos de deuda por ajuste de tasa cambiaria	-	34,775,000	-	-	34,775,000
Total	**29,585,407**	**36,535,365**	**642,777**	**-**	**66,763,549**
31 de diciembre de 2019					
A valor razonable:					
Cambios de valor de contratos *spot* de compraventa de títulos de deuda por ajuste a valor de mercado	89	-	-	-	89
Contratos de pasivos financieros indexados a valores	487,539	554,679	253,875	-	1,296,093
A valor razonable - instrumentos derivados:					
Cambios de valor de contratos *forward* de compraventa de títulos de deuda por ajuste de valor de mercado	33,746,491	459,891	721,020	-	34,927,402
Cambios de valor de contratos *forward* de divisas implícitas de compraventa de títulos de deuda por ajuste de tasa cambiaria	103,747	-	-	-	103,747
Total	**34,337,866**	**1,014,570**	**974,895**	**-**	**36,327,331**

22 Pasivos financieros (continuación)

(b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre uno a 12 meses, con tasas de interés anuales entre 7.84 % y 8.30 % para las transacciones en pesos dominicanos (DOP), y entre 2.94 % y 3.4 % para las transacciones en dólares estadounidenses (USD). Estas obligaciones están garantizadas con títulos de valores de deuda por aproximadamente DOP6,823,000,000 y DOP4,274,000,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

31 de diciembre de 2020	**Vencimiento**				**Valor razonable**
Contrapartes	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**Total**	**del activo subyacente**
Personas físicas	749,926,746	2,000,696,353	1,837,489,152	4,588,112,251	4,569,603,978
Personas jurídicas	110,131,532	183,081,263	693,962,180	987,174,975	1,005,410,274
Intermediarios de valores	-	-	656,923,482	656,923,482	665,853,352
Instituciones financieras	-	-	577,399,440	577,399,440	582,304,992
Total	**860,058,278**	**2,183,777,616**	**3,765,774,254**	**6,809,610,148**	**6,823,172,596**
31 de diciembre de 2019					
Personas físicas	437,056,577	1,397,391,980	1,161,927,150	2,996,375,707	3,004,473,557
Personas jurídicas	56,632,926	558,247,149	446,732,065	1,061,612,140	1,065,207,520
Intermediarios de valores	53,018,537	118,921,677	-	171,940,214	175,463,453
Instituciones financieras	-	27,906,755	-	27,906,755	28,480,658
Total	**546,708,040**	**2,102,467,561**	**1,608,659,215**	**4,257,834,816**	**4,273,625,188**

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Pasivos				**Patrimonio**	
2020	**Obligaciones por financiamientos**	**Obligaciones por instrumentos financieros emitidos**	**Obligaciones con bancos e instituciones financieras**	**Otras cuentas por pagar**	**Resultados acumulados**	**Total**
Saldos al 1ro. de enero de 2020	**4,257,834,816**	**2,824,425,753**	**2,341,855,021**	**17,971,687**	**1,026,063,540**	**10,468,150,817**
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	23,743,912,485	1,000,000,000	4,032,507,638	-	-	28,776,420,123
Financiamientos pagados	(21,367,381,264)	(700,000,000)	(5,366,985,379)	-	-	(27,434,366,643)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(6,421,937)	-	(6,421,937)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(450,000,000)	(450,000,000)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,376,531,221	300,000,000	(1,334,477,741)	(6,421,937)	(450,000,000)	885,631,543

22 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Patrimonio	
2020	**Obligaciones por financiamientos**	**Obligaciones por instrumentos financieros emitidos**	**Obligaciones con bancos e instituciones financieras**	**Otras cuentas por pagar**	**Resultados acumulados**	**Total**
Efecto de cambios en moneda extranjera	155,033,356	-	213,121,489	628,838	-	368,783,683
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 19)	-	-	-	11,628,257	-	11,628,257
Gastos de intereses	298,491,633	260,541,144	131,658,951	863,430	-	691,555,158
Intereses pagados	(278,280,878)	(264,538,335)	(133,323,695)	(863,430)	-	(677,006,338)
Otros cambios en pasivos operativos	-	-	-	4,116,989	-	4,116,989
Total otros cambios relacionados con pasivos	20,210,755	(3,997,191)	(1,664,744)	15,745,246	-	30,294,066
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	1,003,246,789	1,003,246,789
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**6,809,610,148**	**3,120,428,562**	**1,218,834,025**	**27,923,834**	**1,579,310,329**	**12,756,106,898**
Saldos al 1ro. de enero de 2019	**1,104,772,630**	**1,827,498,904**	**1,792,438,941**	**2,316,141**	**561,430,723**	**5,288,457,339**
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	26,217,538,452	1,600,000,000	10,405,272,247	-	-	38,222,810,699
Financiamientos pagados	(23,068,916,112)	(600,000,000)	(9,856,566,186)	-	-	(33,525,482,298)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(5,287,947)	-	(5,287,947)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(68,376,209)	(68,376,209)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	3,148,622,340	1,000,000,000	548,706,061	(5,287,947)	(68,376,209)	4,623,664,245
Efecto de cambios en moneda extranjera	-	-	3,554,116	(690,103)	-	2,864,013
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 19)	-	-	-	15,710,169	-	15,710,169
Gastos de intereses	345,380,463	216,067,317	139,598,011	1,089,559	-	702,135,350
Intereses pagados	(340,940,617)	(219,140,468)	(142,442,108)	(1,089,559)	-	(703,612,752)
Otros cambios en pasivos operativos	-	-	-	5,923,427	-	5,923,427
Total otros cambios relacionados con pasivos	4,439,846	(3,073,151)	(2,844,097)	21,633,596	-	20,156,194
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	533,009,026	533,009,026
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**4,257,834,816**	**2,824,425,753**	**2,341,855,021**	**17,971,687**	**1,026,063,540**	**10,468,150,817**

23 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes balances por instrumentos financieros derivados:

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	6,407,237,287	6,392,442,710	3,204,186,146	3,248,061,619

Los tipos de moneda en que las transacciones fueron realizadas por el Puesto de Bolsa durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020		2019	
	USD	DOP	USD	DOP
Forward	4,189,414,019	2,203,028,691	1,585,656,892	1,662,404,727

La clasificación de los contratantes utilizados para realizar estas operaciones fueron las siguientes:

	Bancos comerciales	Intermediarios de valores	Entidades no reguladas	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Forward	4,597,774,813	410,451,087	1,384,216,810	6,392,442,710
Al 31 de diciembre de 2019				
Forward	51,696,427	96,639,344	3,099,725,848	3,248,061,619

24 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Un resumen de las obligaciones por emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Valor del principal (a)	3,100,000,000	2,800,000,000
Intereses por pagar	20,428,562	24,425,753
	3,120,428,562	**2,824,425,753**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este compromiso tiene una vigencia a corto plazo, menor de 365 días de aproximadamente DOP500,000,000 y DOP700,000,000, respectivamente, y a largo plazo, mayor a 365 días de DOP2,600,000,000 y DOP2,100,000,000, respectivamente, con tasas de interés entre 9 % y 10.15 %.

25 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	83,351	-	49,396,135	-	-	49,479,486
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	123,806	-	58,113,100	-	-	58,236,906
Banesco Banco Múltiple, S. A.	203,445,003	-	-	-	-	203,445,003
Scotiabank República Dominicana, S. A.	78,697	-	113,320,545	-	-	113,399,242
Banco de Reservas de la República Dominicana, S. A.	463,028,718	232,452,400	98,792,270	-	-	794,273,388
Total	**666,759,575**	**232,452,400**	**319,622,050**	-	-	**1,218,834,025**

31 de diciembre de 2019

Obligaciones con Instituciones financieras:						
Scotiabank República Dominicana, S. A.	49,594	-	396,750,000	-	-	396,799,594
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	424,182	-	138,824,941	-	-	139,249,123
Banco Múltiple Promérica de la República Dominicana	113,147	-	185,150,000	-	-	185,263,147
Citibank, N.Y.	1,684,137	-	1,587,000,000	-	-	1,588,684,137
Banesco Panamá	31,859,020	-	-	-	-	31,859,020
Total	**34,130,080**	-	**2,307,724,941**	-	-	**2,341,855,021**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con bancos locales e internacionales por DOP1,218,108,689 y DOP2,339,464,941, respectivamente, los cuales devengan un interés anual promedio de 2.50 % y 5.26 % para las obligaciones y mantienen un saldo de intereses pendientes por pagar por DOP725,336 y DOP2,390,080, respectivamente. El gasto por estas líneas de crédito durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue por la suma de DOP128,348,951 y DOP138,278,011, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

26 Otras cuentas por pagar

El resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Proveedores locales	6,437,084	4,199,224
Pasivos por arrendamientos (nota 19)	16,947,483	11,112,325
Otras	4,539,267	2,660,138
Total	**27,923,834**	**17,971,687**

27 Acumulaciones y otros pasivos

El resumen de acumulaciones y otros pasivos por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Bonificación por pagar empleados	72,931,256	36,000,000
Retenciones de impuestos	7,435,424	6,401,080
Aporte a INFOTEP por pagar	73,598	1,348
Partidas pendientes de liquidar	9,925	-
Total	**80,450,203**	**42,402,428**

28 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Resultado antes de impuesto sobre la renta	1,022,785,812	581,563,598
Más (menos) diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	13,404,773	5,786,436
Ingresos no gravables	(825,807,018)	(399,940,737)
Dividendos ganados	(10,931,010)	(15,547,497)
	(823,333,255)	(409,701,798)

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

	2020	2019
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(768,532)	(422,999)
Diferencia por arrendamientos	81,813	(326,621)
Resultados no realizados producto del ajuste a valor de mercado	(148,184,830)	(88,726,970)
Diferencia cambiaria año anterior	-	(24,996)
	(148,871,549)	(89,501,586)
Renta neta imponible	**50,581,008**	**82,360,214**

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte entre el 27 % sobre la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Durante los años 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar el impuesto sobre la renta con base en su renta neta imponible.

Un detalle del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Base imponible	50,581,008	82,360,214
Tasa impositiva	27 %	27 %
Impuesto determinado	13,656,872	22,237,258
Menos:		
Anticipos de impuestos	(25,443,713)	(58,072,814)
Crédito por inversión (Art.34, Ley 108-10)	(3,414,218)	(5,000,000)
Saldo a favor ejercicio anterior	(67,123,877)	(24,562,795)
Ajuste al saldo a favor	(4,384,863)	-
Retenciones por intereses	(3,552,112)	(1,725,526)
Saldo a favor (a)	**(90,261,911)**	**(67,123,877)**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de los impuestos por cobrar en los estados de situación de esos años que se acompañan.

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta en los estados de resultados y otros resultados integrales está compuesto de la siguiente manera:

	2020	2019
Corriente	13,656,872	22,237,258
Diferido	5,882,153	26,317,314
	19,539,025	**48,554,572**

El movimiento del impuesto diferido durante los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, es como sigue:

	Saldo al inicio	Reconocido en los resultados del año	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al final
2020				
Mejoras, mobiliario y equipos	1,261,107	(28,548)	-	1,232,559
Activos por derecho a uso	274,516	147,697	-	422,213
Otras provisiones	(573,985)	133,666	-	(440,319)
Resultados por valoración - no realizados - gravados	(41,406,737)	(6,134,968)	(47,725,103)	(95,266,808)
Total impuesto diferido	**(40,445,099)**	**(5,882,153)**	**(47,725,103)**	**(94,052,355)**
2019				
Mejoras, mobiliario y equipos	-	1,261,107	-	1,261,107
Activos por derecho a uso	-	274,516	-	274,516
Otras provisiones	1,917,057	(2,491,042)	-	(573,985)
Resultados por valoración - no realizados - gravados	(16,044,842)	(25,361,895)	-	(41,406,737)
Total impuesto diferido	**(14,127,785)**	**(26,317,314)**	-	**(40,445,099)**

Una conciliación de la tasa efectiva tributación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020		2019	
	%	Monto	%	Monto
Beneficio neto	98.09	1,003,246,787	91.65	533,009,026
Impuesto sobre la renta, neto	1.91	19,539,025	8.35	48,554,572
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	**100.00**	**1,022,785,812**	**100.00**	**581,563,598**

28 Impuestos sobre la renta (continuación)

	2020		2019	
	%	Monto	%	Monto
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	276,152,170	27.00	157,022,172
Ingresos no gravables	(21.80)	(222,967,895)	(18.57)	(107,983,999
Impuestos no deducibles reconocidos como gastos	0.35	3,619,289	0.27	1,562,338
Dividendos ganados	(0.29)	(2,951,373)	(0.72)	(4,197,824)
Efecto de cambios en las tasas que originan diferencias permanentes	(3.35)	(34,313,166)	0.37	2,151,885
	1.91	**19,539,025**	**8.35**	**48,554,572**

29 Categorías de instrumentos financieros

El resumen de las categorías de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020		**2019**	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	146,542,494	146,542,494	1,542,033,335	1,542,033,335
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	7,730,805,774	7,730,805,774	9,041,890,853	9,041,890,853
A valor razonable instrumentos financieros derivados	77,275,285	77,275,285	17,499,173	17,499,173
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,270,763,490	6,270,763,490	-	-
Medidos a costo amortizado:				
Inversiones a costo amortizado	50,466,667	50,466,667	13,190,361	13,190,361
Deudores por intermediación	236,828	236,828	705,922	705,922
Otras cuentas por cobrar	17,680,709	17,680,709	677,037,886	677,037,886
Otros activos	34,532,282	34,532,282	43,054,211	43,054,211
Total activos financieros	**14,328,303,529**	**14,328,303,529**	**11,335,411,741**	**11,335,411,741**

29 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
A valor razonable con cambios en resultados	(2,692,892)	(2,692,892)	(1,296,182)	(1,296,182)
Instrumentos financieros derivados	(64,070,657)	(64,070,657)	(35,031,149)	(35,031,149)
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(6,809,610,148)	(6,823,172,596)	(4,257,834,816)	(4,257,834,816)
Obligaciones por instrumentos de emisión propia	(3,120,428,562)	(3,120,428,562)	(2,824,425,753)	(2,824,425,753)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1,218,834,025)	(1,218,834,025)	(2,341,855,021)	(2,341,855,021)
Otras cuentas por pagar	(27,923,834)	(27,923,834)	(17,971,687)	(17,971,687)
Total pasivos financieros	**(11,243,560,118)**	**(11,257,122,566)**	**(9,478,414,608)**	**(9,478,414,608)**
Instrumentos financieros, neto	**3,084,743,411**	**3,071,180,963**	**1,856,997,133**	**1,856,997,133**

30 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	2020		2019	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Autorizadas				
Acciones ordinarias DOP100 cada una	10,000,000	1,000,000,000	10,000,000	1,000,000,000
Emisiones y en circulación				
Acciones ordinarias DOP100 cada una	8,250,000	825,000,000	8,250,000	825,000,000

30 Patrimonio (continuación)

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado	Otro resultado integral
31 de diciembre de 2020					
Saldo inicial	8,250,000	825,000,000	165,000,000	1,026,063,540	-
Aumento:					
Beneficio del año	-	-	-	1,003,246,787	-
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros, neto	-	-	-	-	652,929,561
Disminución - pago de dividendos (i)	-	-	-	(450,000,000)	-
	8,250,000	**825,000,000**	**165,000,000**	**1,579,310,327**	**652,929,561**
31 de diciembre de 2019					
Saldo inicial	8,250,000	825,000,000	165,000,000	561,430,723	-
Aumento - beneficio del año	-	-	-	533,009,026	-
Disminución - pago de dividendos (i)	-	-	-	(68,376,209)	-
	8,250,000	**825,000,000**	**165,000,000**	**1,026,063,540**	**-**

(i) Mediante Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas no anual, de fecha 24 de mayo de 2020 y 28 de octubre de 2019, se aprobó el pago dividendos en efectivo a los accionistas por un monto de DOP450,000,000 y DOP68,376,209 y dejar como resultados acumulados la suma de DOP576,063,540 y DOP493,054,514, respectivamente. Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, es como sigue:

	Porcentaje de participación	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado	Otros resultados integrales
31 de diciembre de 2020						
Parallax Investment Partners, Inc.	97.4998 %	8,043,735	804,373,500	160,874,700	1,539,824,410	636,605,016
Ninoska Francina Marte Abreu	2.5002 %	206,265	20,626,500	4,125,300	39,485,917	16,324,545
	100.0000 %	**8,250,000**	**825,000,000**	**165,000,000**	**1,579,310,327**	**652,929,561**
31 de diciembre de 2019						
Parallax Investment Partners, Inc.	97.4998 %	8,043,735	804,373,500	160,874,700	1,000,409,899	-
Ninoska Francina Marte Abreu	2.5002 %	206,265	20,626,500	4,125,300	25,653,641	-
	100.0000 %	**8,250,000**	**825,000,000**	**165,000,000**	**1,026,063,540**	**-**

La reserva legal constituye el 20 % del capital suscrito y pagado, según lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.

31 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Comisiones por operaciones bursátiles	91,585,473	23,736,419
Otras comisiones	118,246	238,716
	91,703,719	**23,975,135**

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos por honorarios y comisiones de contratos con clientes se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Puesto de Bolsa reconoce ingresos cuando transfiere el control de un servicio a un cliente.

La siguiente tabla proporciona información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con los clientes, incluidas las condiciones de pago importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de producto / servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago	Políticas de reconocimiento de ingresos
Servicios bursátiles y extrabursátiles	El Puesto de Bolsa proporciona diversos servicios relacionados con las finanzas, que incluyen servicios de estructuración y servicios de agencia, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores. Las tarifas basadas en transacciones para la estructuración y colocación de una deuda, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se realiza la transacción.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.

32 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Ingresos financieros		
Ganancia en venta	758,513,104	577,621,961
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	7,903,683,051	5,868,418,260
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	863,067,578	1,122,533,334
Ganancia cambiaria	1,256,788,826	414,188,693
Comisiones por operaciones bursátiles	91,585,473	23,736,419
Otras comisiones	118,246	238,716
Total ingresos financieros	**10,873,756,278**	**8,006,737,383**
Gastos financieros		
Pérdida en venta	(2,004,900,832)	(614,110,628)
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(5,596,944,384)	(5,386,838,624)
Gastos de interés de operaciones	(333,783,085)	(367,671,095)
Pérdida en cambio	(1,135,511,721)	(454,548,761)
Comisiones por operaciones bursátiles	(35,356,381)	(19,433,373)
Total gastos financieros	**(9,106,496,403)**	**(6,842,602,481)**
Total ingresos financieros, neto	**1,767,259,875**	**1,164,134,902**

33 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

31 de diciembre de 2020		A valor razonable								A costo amortizado				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	5,815,639,250	(3,532,712,055)	758,513,104	(2,004,900,832)	-	-	847,495,777	(35,291,452)	-	-	-	-	1,848,743,792
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	2,088,043,802	(2,064,232,329)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,811,473
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	15,571,801	(298,491,633)	-	-	-	-	(282,919,832)
Ingresos por asesorías financieras	225,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225,000
Comisiones por operaciones bursátiles	91,360,473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,360,473
Otros ingresos	118,246	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,246
Gastos por comisiones y servicios	(34,281,215)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,281,215)
Otras comisiones	(1,075,166)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,075,166)
Total	**56,347,338**	**7,903,683,052**	**(5,596,944,384)**	**758,513,104**	**(2,004,900,832)**	**-**	**-**	**863,067,578**	**(333,783,085)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,645,982,771**

33 Resultados por líneas de negocios (continuación)

31 de diciembre de 2019		A valor razonable								A costo amortizado				
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	4,996,465,423	(4,078,516,097)	577,621,961	(613,858,974)	-	-	929,657,494	(22,290,632)	-	-	-	-	1,789,079,175
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	872,002,148	(1,308,371,838)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(436,369,690)
A costo amortizado	-	-	-	-	(251,654)	-	-	192,875,840	(345,380,463)	-	-	-	-	(152,756,277)
Ingresos por custodia de valores	(5,532,175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,532,175)
Comisiones por operaciones bursátiles	3,021,843	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,021,843
Gastos por comisiones y servicios	(1,225,628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,225,628)
Otras comisiones	8,277,722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,277,722
Total	**4,541,762**	**5,868,467,571**	**(5,386,887,935)**	**577,621,961**	**(614,110,628)**	**-**	**-**	**1,122,533,334**	**(367,671,095)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,204,494,970**

34 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administracion y comercializacion al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Sueldos al personal	75,781,736	63,116,712
Beneficios al personal	122,696,724	59,647,345
Aportes al plan de pensiones	4,569,201	3,781,390
Otras compensaciones al personal	24,010,251	18,427,284
Total remuneraciones y beneficios al personal	**227,057,912**	**144,972,731**
Gastos operativos	**18,925,628**	**20,214,427**
Servicios de proveedores locales	38,102,915	19,004,953
Servicios de proveedores extranjeros	4,096,316	1,289,097
Arrendamientos (nota 19)	5,789,507	2,124,015
Asesoría legal	56,640	267,718
Amortización del período	7,175,198	1,630,195
Gastos de depreciación y amortización	8,849,570	8,581,537
Gastos de depreciación activos por derecho a uso (nota 19)	6,340,125	5,614,568
Cuotas y comisiones pagadas	4,394,578	4,236,904
Gastos de comunicaciones	6,186,910	5,198,386
Electricidad	824,840	835,350
Otros	23,816,278	10,951,924
Total otros gastos de administración	**105,632,877**	**59,734,647**
Total de gastos de administración y comercialización	**351,616,417**	**224,921,805**

35 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 mensuales para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente DOP1,140,000, para ambos años, los cuales se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

35 Compromisos (continuación)

b) El Puesto de bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuota por esta membresía es de DOP62,000 para ambos años. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto es de DOP744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. El mismo contempla un pago anual por mantenimiento en registro por DOP60,000 y pagos mensuales por accesos de usuarios al sistema de DOP8,000 hasta dos usuarios, y DOP8,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de DOP468,000 y DOP438,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

d) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la SIMV, por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de DOP4,000,000 en ambos años, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

36 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 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuentas de orden contingentes según el siguiente detalle:

	2020	**2019**
Activos:		
Contratos compra *spot* - TVD	489,580,650	-
Contratos compra *spot* - renta variable	-	215,929
Contrato divisas	1,487,602,500	-
Contratos implícitos - *forward*	-	1,269,707,133
Contratos compra - *forward* - TVD	1,813,434,739	265,184,568
Total de activos	**3,790,617,889**	**1,535,107,630**

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

Cuentas de orden y contingentes (continuación)

Cuentas contingentes (continuación)

	2020	2019
Pasivos:		
Contratos venta *spot* - TVD	529,920,767	928,193
Contratos venta *spot* - renta variable	81,600	2,860,230
Contratos venta implícitos - *Forward*	-	-
Contrato de ventas de divisas	1,487,602,500	-
Contratos venta - forward -TVD	1,690,248,909	1,721,143,172
Contratos por *pasivos financieros indexados a valores* - TVD	12,217,483	2,188,237
Total de pasivos	**3,720,071,259**	**1,727,119,832**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP58,824,013,689 y DOP63,839,322,507, 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 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa 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 de la República Dominicana.

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.

Un resumen de las transacciones relativas a las otras cuentas de orden es como sigue:

	2020	2019
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país	6,858,595,231	5,779,417,059
Mutuos estructurados	4,221,656,132	2,527,672,600
Mutuos estructurados	**11,080,251,363**	**8,307,089,659**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

37 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 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

38 Pandemia COVID-19

En lo que respecta a los riesgos asociados al COVID-19 que está afectando a todos los países y que ha generado una crisis económica y sanitaria a nivel mundial, el Puesto de Bolsa activó su plan de contingencia y continuidad del negocio, el cual contempla medidas preventivas para enfrentar desastres sanitarios incluyendo pandemias. Esto permitió crear e implementar un conjunto de pautas para prevenir la propagación del COVID-19, tales como: avisos de concientización, políticas de trabajo remoto, medidas sanitarias y de seguridad de trabajo presencial, jornada de pruebas rápidas y de fortalecimiento de las defensas inmunológicas del personal, entre otras. En adición, el Puesto de Bolsa realizó un análisis de riesgo de evento para el COVID-19, en el que se identificaron los factores de riesgos relacionados y los controles a aplicar para mitigarlos.

Dada la reacción de los mercados internacionales con el COVID-19, el Puesto de Bolsa desde principios del año 2020 tomó una serie de medidas adicionales para mitigar posibles salidas de liquidez y bajas en los precios de las inversiones que pudieran afectar su gestión operativa y financiera. Parte de estas medidas fue la realización de una emisión y colocación de bonos corporativos por DOP1,000,000,000, para cubrir requerimientos de liquidez por vencimientos de emisiones, incrementar y mantener niveles altos de liquidez para cubrir las necesidades en el corto plazo, venta de posiciones en el extranjero y disminución de la duración del portafolio de inversiones en pesos para disminuir el impacto de precios en el mercado internacional y local, mantener una posición larga en USD que significó tener gran parte de nuestro patrimonio dolarizado, entre otras medidas que manifestaron un bajo impacto en la gestión de inversiones del Puesto de Bolsa.

Con respecto a las transacciones con los productos de financiamiento del Puesto de Bolsa, aunque hubo cancelaciones importantes por algunos clientes corporativos, tal cual se esperaba, las mismas no tuvieron impacto negativo en la gestión de liquidez. En el caso de nuestra cartera de clientes retail, se logró una retención de los recursos en aproximadamente un 90 %. En general, la diversificación de la cartera y el perfil de nuestros clientes ha permitido un crecimiento neto positivo de nuestros productos en lo que va de año.

No obstante, el Puesto de Bolsa sigue monitoreando los indicadores económicos y de riesgos relevantes, tanto interno como externos, que puedan reflejar efectos adversos u oportunidades sobre el portafolio de inversiones y/o sobre los compromisos con nuestros clientes.

39 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El Capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Acreedores por intermediación.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Contingencias.
- Hechos relevantes.
- Otras revelaciones importantes.
- Estados financieros ajustados por inflación.

Ninoska F. Marte De Tiburcio	**Patricia Rimoli Suncar**	**Huascar Minaya**
Presidente/Directora General	Contralora	Contador