

Primma Valores, S. A.

Puesto de Bolsa

Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de Diciembre de 2022

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Índice
31 de Diciembre de 2022

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados	7
Estado de Otros Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11-61



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron lo más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Valuación de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados y en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2022 ascienden a RD\$4,488 millones, que representan el 80% del total de activos y están clasificados en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. La estimación del valor razonable de estos activos es considerada un área clave para la auditoría del Puesto de Bolsa debido al juicio involucrado en su determinación.

El Puesto de Bolsa cuenta con una 'Política para la determinación de los precios del portafolio' y, en base a esta, el Puesto de Bolsa utilizó al 31 de diciembre de 2022 mayormente los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de sondeos de operaciones transadas utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables. Para ciertos instrumentos, el Puesto de Bolsa también utilizó precios publicados por una empresa internacionalmente reconocida de servicio de valorización.

(Ver más detalle en notas 2.7 y 4.1 a los estados financieros).

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Los principales procedimientos de auditoría ejecutados para la valuación de estos activos financieros medidos a valor razonable fueron:

- Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros medidos a valor razonable, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.
- Obtuvimos la 'Política para la determinación de los precios del portafolio'.
- Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de estos activos financieros a valor razonable con los precios al 31 de diciembre de 2022 determinados por las proveedoras de precios. Para ciertos activos financieros, además comparamos con precios recientes transados en el mercado.
- Verificamos la clasificación del nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable y las revelaciones realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 3

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos, que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 4

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Puesto de Bolsa deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra 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 que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 5

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 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.

PricewaterhouseCoopers
No. de registro en la SIMV: SVAE-006

Aneury de los Santos
C. P. A.: Aneury de los Santos
No. de registro en el ICPARD: 11175
Socio a cargo de la auditoría

22 de marzo de 2023

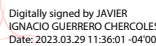
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2022	2021
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9 y 25	501,756,583	201,246,917
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	6, 9 y 25	570,206,912	1,556,561,051
A valor razonable de instrumentos financieros derivados	9 y 25	-	489,597
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6, 9 y 25	3,917,804,396	1,638,490,825
A costo amortizado	9 y 25	113,932	115,028
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	9 y 11	575,441,583	603,122,141
Otras cuentas por cobrar	9, 12 y 25	9,326,292	15,589,574
Impuestos pagados por anticipado		4,601,679	2,853,458
Inversiones en sociedades	9, 14 y 25	23,650	23,650
Activos intangibles, neto	15	1,780,557	1,235,383
Mobiliario y equipo, neto	16	22,423,310	2,034,928
Activos por derecho de uso	17	31,262,533	-
Otros activos	18	2,652,679	21,515,549
Total de Activos		<u>5,637,394,106</u>	<u>4,043,278,101</u>
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9, 19 y 25	-	11,390,007
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	9, 19 y 25	-	498,154
Obligaciones de venta con pacto de compra posterior	9, 19 y 25	3,418,785,142	1,772,888,012
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9, 19, 21 y 25	1,407,373,350	1,478,357,930
Otras cuentas por pagar	9, 22 y 25	9,899,570	17,143,485
Acumulaciones y otras obligaciones	23	8,853,008	22,119,543
Pasivos por arrendamientos	17	31,158,572	-
Impuesto sobre los activos por pagar	9, 24 y 25	224,233	20,349
Total de Pasivos		<u>4,876,293,875</u>	<u>3,302,417,480</u>
Patrimonio			
	26		
Capital		502,434,700	502,434,700
Reservas		50,243,470	50,243,470
Resultados acumulados		185,757,741	106,538,432
Resultado del ejercicio		51,770,225	79,219,309
Otro resultado integral		(29,105,905)	2,424,710
Total de Patrimonio		<u>761,100,231</u>	<u>740,860,621</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>5,637,394,106</u>	<u>4,043,278,101</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Digitally signed by
 otto.obritzhauser
 Date: 2023.03.30 10:35:47
 -04'00'

JAVIER IGNACIO
 GUERRERO
 CHERCOLES


 Digitally signed by JAVIER
 IGNACIO GUERRERO CHERCOLES
 Date: 2023.03.29 11:36:01 -04'00'

MARIEL PAOLA
 CLISANTE PERALTA
 Firmado digitalmente por MARIEL
 PAOLA CLISANTE PERALTA
 Fecha: 2023.03.24 10:36:29 -04'00'

Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración


Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo


Mariel Clisante
 Contralor – Director de
 Finanzas y Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Resultados
Año terminado al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2022	2021
Resultado por instrumentos financieros:	29		
A valor razonable		481,767,144	356,429,447
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		(1,891,207)	17,335,923
A costo amortizado		<u>(163,649,253)</u>	<u>(71,658,766)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>316,226,684</u>	<u>302,106,604</u>
Resultado por intermediación	27 y 29		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		12,019,599	5,000,000
Gastos por comisiones y servicios		<u>(32,936,307)</u>	<u>(23,816,516)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>(20,916,708)</u>	<u>(18,816,516)</u>
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	28	<u>(138,270,378)</u>	<u>(44,472,524)</u>
Gastos por arrendamientos	17 y 28	<u>(1,204,146)</u>	-
Total gastos financieros		<u>(139,474,524)</u>	<u>(44,472,524)</u>
Gastos de administración y comercialización	30	<u>(169,173,136)</u>	<u>(156,999,135)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	62,501,239	(5,235,582)
Resultado de inversiones en sociedades	14	-	110
Intereses sobre depósitos y otros gastos		<u>2,830,903</u>	<u>2,656,701</u>
Total de otros resultados		<u>65,332,142</u>	<u>(2,578,771)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		51,994,458	79,239,658
Impuesto sobre los activos	24	<u>(224,233)</u>	<u>(20,349)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>51,770,225</u>	<u>79,219,309</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Digitally signed by
 otto.obritzhauser
 Date: 2023.03.30
 10:36:05 -04'00'


 JAVIER IGNACIO
 GUERRERO
 CHERCOLES
 Digitally signed by JAVIER
 IGNACIO GUERRERO
 CHERCOLES
 Date: 2023.03.29 11:36:36
 -04'00'


 MARIEL PAOLA
 CLISANTE
 PERALTA
 Firmado digitalmente por MARIEL
 PAOLA CLISANTE PERALTA
 Fecha: 2023.03.24 10:36:46 -04'00'

Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración

Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Contralor – Director de
 Finanzas y Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Otros Resultados Integrales
Año terminado al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en pesos dominicanos)

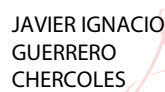
	Notas	2022	2021
Utilidad del ejercicio		51,770,225	79,219,309
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de otro resultado integral		<u>(31,530,615)</u>	<u>674,138</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto		<u>(31,530,615)</u>	<u>674,138</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u><u>20,239,610</u></u>	<u><u>79,893,447</u></u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.



Digitally signed by
otto.obritzhauser
Date: 2023.03.30
10:36:29 -04'00'

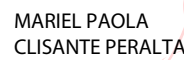
Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración



JAVIER IGNACIO
 GUERRERO
 CHERCOLES

Digitally signed by
JAVIER IGNACIO
GUERRERO CHERCOLES
Date: 2023.03.29
11:37:01 -04'00'

Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo



MARIEL PAOLA
 CLISANTE PERALTA


Firmado digitalmente por MARIEL
 PAOLA CLISANTE PERALTA
 Fecha: 2023.03.24 10:37:01 -04'00'

Mariel Clisante
 Contralor – Director de
 Finanzas y Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	Capital	Aportes para capitalización	Reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2021		458,920,900	40,607,910	46,286,706	110,495,196	1,750,572	658,061,284
Aporte de Capital	26	-	2,905,890	-	-	-	2,905,890
Capitalización de aportes	26	43,513,800	(43,513,800)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	79,219,309	-	79,219,309
Otro resultado integral	26	-	-	-	-	674,138	674,138
Transferencia a reservas de capital		-	-	3,956,764	(3,956,764)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021		502,434,700	-	50,243,470	185,757,741	2,424,710	740,860,621
Resultado del ejercicio		-	-	-	51,770,225	-	51,770,225
Otro resultado integral	26	-	-	-	-	(31,530,615)	(31,530,615)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>502,434,700</u>	<u>-</u>	<u>50,243,470</u>	<u>237,527,966</u>	<u>(29,105,905)</u>	<u>761,100,231</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Digitally signed by
 otto.obritzhauser
 Date: 2023.03.30
 10:36:49 -04'00'


 Digitally signed by
 JAVIER IGNACIO
 GUERRERO
 GUERRERO CHERCOLES
 Date: 2023.03.29
 11:37:22 -04'00'


 Firmado digitalmente por MARIEL
 PAOLA CLISANTE PERALTA
 Fecha: 2023.03.24 10:37:16 -04'00'

Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración


Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Contralor – Director de
 Finanzas y Contraloría

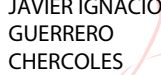
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado al 31 de Diciembre de 2022
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2022	2021
Flujo neto usado por actividades de operación			
Comisiones pagadas		(20,916,708)	(17,065,127)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(794,901,737)	(664,933,643)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados		(1,899,764)	935,650
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		1,461,738,523	(499,033,278)
Gastos de administración y comercialización pagados		(155,435,290)	(99,761,481)
Intereses pagados		(139,474,524)	(180,621,825)
Impuestos pagados		(1,544,337)	(11,931)
Otros ingresos netos por actividades de operación		252,920	441,843,779
Flujo neto originado por (usado en) actividades de operación		<u>347,819,083</u>	<u>(1,018,647,856)</u>
Flujo neto usado por actividades de inversión:			
Adquisición de activos intangibles		(2,387,535)	-
Adquisición de mobiliario y equipo	16	<u>(29,024,900)</u>	<u>(1,873,551)</u>
Flujo neto usado en actividades de inversión		<u>(31,412,435)</u>	<u>(1,873,551)</u>
Flujo neto provisto por actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		-	2,905,890
Pagos de obligaciones por financiamientos		(1,095,449,030)	(579,256,871)
Producto de obligaciones por financiamientos		1,024,464,449	1,478,357,930
Pagos por arrendamiento		<u>(7,413,640)</u>	<u>-</u>
Flujo neto (usado en) originado por actividades de financiamiento		<u>(78,398,221)</u>	<u>902,006,949</u>
Flujo neto del período		238,008,427	(118,514,458)
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>62,501,239</u>	<u>(9,764,648)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		300,509,666	(128,279,106)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>201,246,917</u>	<u>329,526,023</u>
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>501,756,583</u>	<u>201,246,917</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

 Digitally signed by
otto.obritzhauser
Date: 2023.03.30
10:37:09 -04'00'

Otto Obritzhauser
Presidente del
Consejo de Administración

JAVIER IGNACIO GUERRERO
CHERCOLES
 Digitally signed by
JAVIER IGNACIO
GUERRERO
GUERRERO CHERCOLES
Date: 2023.03.29
11:37:51 -04'00'

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

MARIEL PAOLA CLISANTE PERALTA
 Firmado digitalmente por MARIEL
PAOLA CLISANTE PERALTA
Fecha: 2023.03.24 10:37:31 -04'00'

Mariel Clisante
Contralor – Director de
Finanzas y Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

1. Información general de la entidad

Primma Valores, S.A Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), fue constituido el 4 de mayo de 1993 bajo las leyes de la República Dominicana. Se dedica a la intermediación bursátil por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados.

El Puesto de Bolsa se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-005, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”) y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número BVPB-012.

El Puesto de Bolsa es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el Piso 10 de la Torre Roberto Pastoriza en la Avenida Roberto Pastoriza No. 358, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2022 los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Javier Ignacio Guerrero Chercoles	Presidente Ejecutivo
Miguel José Núñez Castillo	Director de Tesorería
Mariel Paola Clisante Peralta	Contralor - Director de Finanzas y Contraloría
José Juan Tejada Duarte	Director de Riesgos & MIS
Alejandro Miguel Bobadilla Castillo	Director de Ventas
Marjorie Villanueva Barrous	Directora de Operaciones
Gabriela Navarro Delmonte	Directora de Legal y Cumplimiento
Maybelin Arminda Acosta Guzmán	Directora de Auditoría Interna

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 21 de marzo de 2023.

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Puesto de Bolsa son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF), y otras divulgaciones requeridas por la SIMV como ente regulador.

Las políticas contables descritas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, medidos a valor razonable.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

2.2 Bases contables

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de doce meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.
- El estado de resultados y otros resultados integrales comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de resultados y otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados, como lo permite en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.
- El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

Las principales políticas contables aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de los estados financieros se describen a continuación:

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Puesto de Bolsa ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente administración de valores y portafolios de inversión, comisión por compra-venta de inversiones y corretaje sobre valores inscritos en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

De acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Puesto de Bolsa se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “RD\$”), la gerencia considera que esta es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en RD\$, su moneda funcional y de presentación.

2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre del estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en la línea de obligaciones por financiamiento, en el reglón de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

- Los efectos de conversión de los demás activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

2.5 Hipótesis de negocio en marcha

La gerencia del Puesto de Bolsa estima no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor.

2.7 Instrumentos financieros

Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio del Puesto de Bolsa para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, el Puesto de Bolsa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puesto de Bolsa aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (en lo adelante “VRCCR”). Los costos de transacción de activos financieros a VRCCR se registran directamente en el estado de resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida en el estado de resultados.

El Puesto de Bolsa aplica los requerimientos de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) y los clasificados a costo amortizado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRRCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida de estos.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados

Los contratos de compra y venta a plazo “forward” de títulos valores de deuda son aquellos que se pactan a un plazo mayor de tres días hábiles.

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes hasta la liquidación de estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

El valor razonable es determinado calculando, para cada “forward”, el valor futuro por el cual el Puesto de Bolsa pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato “forward” y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra “forward” de títulos valores traídas a valor presente se registran en resultados si corresponden a instrumentos que serán medidos a VRRCR y se presenta neto en la línea de resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados. En caso de que los instrumentos financieros sean clasificados a VRORI, los efectos de valoración se reconocerán directamente en el patrimonio en la línea de otro resultado integral (en lo adelante “ORI”).

Inversiones financieras – a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Puesto de Bolsa clasifica y mide los instrumentos financieros a VRORI sólo si cumple con las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales, como de la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses, la amortización de primas y descuentos, y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los ingresos por intereses de los activos financieros de renta fija se incluyen en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas netas producto del ajuste diario a valor razonable por el precio de mercado se presentan en el reglón de otro resultado integral en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas cambiarias, la amortización de primas y descuentos y los gastos por deterioro se presentan en el estado de resultados como resultado por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones financieras – a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Puesto de Bolsa cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

- a. Para las reclasificaciones desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.
- b. Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la de valor razonable con cambios en resultados, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.
- c. Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la de valor razonable con cambios en otro resultado integral, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en otro resultado integral.
- d. Si la reclasificación es desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del período, por ello, no es un ajuste por reclasificación.
- e. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- f. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

Baja de un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando se pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana donde no se posee control ni influencia significativa y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, se registran al costo.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

Los pasivos financieros al VROR 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. En esta categoría están incluidos: obligaciones de venta con pacto de compra posterior (que son operaciones de venta de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura) y obligaciones con entidades de intermediación financiera. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

2.8 Deterioro del Valor

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a VROR. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención de lo siguiente:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.
- Activos financieros medidos a VROR: se reconoce neto del valor razonable del activo subyacente y en el estado de resultados.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el Incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula: $PCE = \sum (EI \times PI \times PDI)$.

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto de Bolsa, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: no se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado en los próximos 12 meses.

En operaciones de compra con pacto de venta posterior, a razón de que en estas operaciones el Puesto de Bolsa posee la titularidad del instrumento, la pérdida esperada sería la diferencia entre el valor de venta del instrumento financiero a precio de mercado y el valor esperado de la operación.

El Puesto de Bolsa evaluó la situación financiera de las contrapartes y se determinó que no existen factores de riesgos de liquidez y solvencia que podrían llevar a un incumplimiento de la contraparte para el pago de sus obligaciones con el Puesto de Bolsa. Algunos de los indicadores que se evaluaron con la estructura patrimonial, índice de liquidez y solvencia, clasificación de riesgo y el comportamiento pasado con el puesto de bolsa.

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, excepto los medidos a VRORI. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.9 Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación comprenden los derechos adquiridos por el Puesto de Bolsa en el desarrollo de actividades ordinarias del negocio y se entienden como activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Dichos elementos se reconocen por el valor acordado y el plazo normal de crédito es menor de un año; en el caso de que se concedan plazos superiores a dicho término, el valor de la cuenta por cobrar corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa de referencia del mercado para transacciones similares.

Las cuentas por cobrar se miden al costo cuando no existe componente de financiación, y al costo amortizado a través de la tasa de interés efectiva, para efectos de la amortización del componente de financiación cuando este aplique.

El deterioro de la cartera procederá cuando exista evidencia objetiva del incumplimiento real de los pagos a cargo del deudor. Frente a esta situación, se reconoce un gasto por deterioro y se acumula en una cuenta separada de la cuenta por cobrar.

La baja de las cuentas por cobrar procede cuando expiren los derechos o cuando se transfieran los riesgos y los beneficios asociados a la misma.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto de Bolsa no mantiene saldos con deudores por intermediación.

2.10 Otros activos

Los otros activos incluyen pagos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a VROR, 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 provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización 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 VROR se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados.

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

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a VRORI se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en ORI se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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 como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje

Los ingresos por intermediación son comisiones y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos según se va colocando el instrumento en el mercado de valores.

2.12 Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido, cuando aplica. Este impuesto es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como ORI. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporarias se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

2.13 Mejoras, mobiliario y equipos

2.13.1 Reconocimiento y medición

Las mejoras, mobiliario y equipos están registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si alguna. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. 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.

El Puesto de Bolsa capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas como otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

2.13.2 Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

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.

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>(años)</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipo	4
Equipo de cómputo	4

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan, de ser necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

2.14 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado las licencias adquiridas. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

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 durante un período de cinco años y se reconocen en resultados.

2.15 Beneficios a empleados

Bonificación

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

Prestaciones laborales

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Plan de pensiones

Los funcionarios y empleados, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones. Los aportes realizados se reconocen como gastos cuando se incurren. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.16 Reconocimiento de gastos

El Puesto de Bolsa reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

2.17 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3. Nuevas normas y modificaciones

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Puesto de Bolsa

- (a) El Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante su Única Resolución, de fecha 8 de julio de 2020, R-SIMV-2020-15-MV, dispone la aprobación y puesta en vigencia a partir del 4 de enero de 2021 la modificación del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores. El referido Manual, contempla, entre otros aspectos, la adecuación de la presentación de los estados financieros acorde a los requerimientos de la NIIF 16 – Arrendamientos con el propósito de lograr el cumplimiento adecuado a las NIIF y la inclusión de un nuevo reglón en el estado de situación financiera para presentar las operaciones de venta al contado con compra a plazo, las cuales se incluyen en el reglón de obligaciones por financiamiento. También se incluyen actualizaciones en la estructura del plan de cuentas, algunas políticas regulatorias y prescripciones contables para adecuarlo a la nueva realidad normativa y operativa de los intermediarios establecida en la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y el Reglamento de Intermediarios de Valores R-CNMV-2019-21-MV.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Mediante la comunicación No. 56872 de fecha 23 de octubre de 2020 fue notificado que el referido Manual incluirá la apertura de un nuevo renglón en el estado de situación financiera para la presentación de las operaciones de venta al contado con compra a plazo y, en la comunicación No. 57801 de fecha 17 de diciembre de 2020, la SIMV concede la prórroga solicitada por la Asociación de Puestos de Bolsa que extiende su entrada en vigor a partir del 1 de mayo de 2021.

Mediante la comunicación No. 59627 la SIMV extendió nuevamente la entrada en vigor del referido Manual hasta el 3 de enero de 2022. A la fecha de elaboración de los estados financieros auditados, el Puesto de Bolsa implementó los requerimientos exigidos por el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores en las fechas establecidas.

Nuevas normas y modificaciones que no han sido adoptadas por el Puesto de Bolsa y que no son de aplicación obligatoria para el período finalizado el 31 de diciembre de 2022

En lo que respecta a las NIIF, las políticas contables adoptadas por el Puesto de Bolsa para la presentación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2022 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2021. El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2022, e identificó que las mismas no aplicaban o no tuvieron impacto en la información financiera presentada en los estados financieros:

- Enmienda NIC 36 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto, Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos – Costo para Cumplir un Contrato, Mejoras Anuales del Ciclo 2018 – 2020.

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2022, se describen a continuación. El Puesto de Bolsa tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
NIIF 17 - Contratos de seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 – Presentación de estados financieros y presentación de práctica de la NIIF 2, sobre juicios sobre materialidad o importancia relativa	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a Declaración de Práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 1 - Clasificación de pasivos Corrientes y no Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción
Enmienda NIC 8 – Políticas contables y cambios en estimaciones	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios de las estimaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Enmiendas NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	Las nuevas enmiendas pretenden mejorar la información provista por una entidad cuando tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida
Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta – Enmiendas a la NIIF 16	Esta modificación explica cómo una entidad contabiliza un arrendamiento con opción a venta después de la fecha de la transacción.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida
Taxonomía NIIF 2021	Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9-Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida
Venta o contribución de activos	Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos	Diferida

Estas normas, interpretaciones o enmiendas están bajo evaluación y no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo para el Puesto de Bolsa en los períodos de reporte, actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

4. Uso de estimaciones y juicios

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

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad de arrendamientos.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 2.08).

4.1 Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

El Puesto de Bolsa valúa todos los títulos clasificados a VROR y VRORI a precio de mercado. Actualmente, existen diversas inversiones en pesos dominicanos y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD"), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos, medidos a su valor razonable.

Estos títulos se valoran diariamente de acuerdo con lo establecido en la política de valoración del Puesto de Bolsa, en atención a las disposiciones de la SIMV. La política establece las siguientes metodologías de valoración:

- a. Metodología de la curva de rendimientos para títulos valores de deuda, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Tasas de rendimiento de precios MID entre el BID y ASK obtenidos del Servicio de Valorización de Bloomberg para bonos en dólares del Ministerio de Hacienda.
 - Tasas de rendimiento obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las emisiones en el mercado local.
 - Tasas de rendimiento de precios MID obtenidos de sondeos que cuenten con un mínimo de tres (3) instituciones financieras que operen en el Mercado de Valores Dominicano y que hayan sido realizadas en un período menor o igual a 3 días hábiles a la fecha de la curva que se está determinando.
 - Tasa de Rendimiento de referencia del mercado secundario medido como la mediana de al menos 5 operaciones transadas en los últimos 10 días hábiles por un monto mayor a RD\$25 millones o su equivalente en USD.
- b. Metodología para valoración de los fondos de inversión, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Valor de las cuotas obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las cuotas de fondos cerrados de inversión.
 - Valor de las cuotas obtenidas de la Nota Técnica Diaria de los fondos de inversión abiertos o mutuos publicados por las Administradoras de los fondos.

Este proceso, como mínimo, asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

4.2 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

5. Administración de riesgo financiero

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

5.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

Riesgo de tasa de interés

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Si bien la exposición a que los flujos se vean afectados por variaciones en la tasa de interés no es significativa, el valor razonable sí puede verse afectado de forma importante por variaciones de las tasas de mercado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. La exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

Ver la composición de los saldos en moneda extranjera y análisis de sensibilidad realizado en la Nota 7.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del BCRD, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios (Nota 33).

La metodología estándar prevista por la SIMV, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a 30 días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este período.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2022							
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
Pasivos financieros								
Valor razonable								
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	807,022,361	915,960,186	330,233,424	553,162,074	609,271,888	203,135,209	-	3,418,785,142
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	6,047,833	-	-	-	-	1,401,325,517	-	1,407,373,350
Otras cuentas por pagar	-	7,715,377	-	-	2,184,193	-	-	9,899,570
Arrendamientos	-	639,850	638,095	636,345	1,936,503	3,863,079	23,444,700	31,158,572
Total de pasivos	813,070,194	924,315,413	330,871,519	553,798,419	613,392,584	1,608,323,805	23,444,700	4,867,216,634
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	501,756,583	-	-	-	-	-	-	501,756,583
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	311,023,425	1,319	126,447,890	152,026	20,739,282	25,880,131	85,962,839	570,206,912
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	73,210,704	151,784,129	207,114,162	12,837,668	136,019,936	679,591	3,336,158,206	3,917,804,396
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	3,879	-	-	110,053	113,932
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	186,263,064	336,905,155	2,584,120	40,203,721	3,871,384	5,614,139	-	575,441,583
Total de activos	1,072,253,776	488,690,603	336,146,172	53,197,294	160,630,602	32,173,861	3,422,231,098	5,565,323,406
Flujo de caja estático	259,183,582	(437,602,422)	5,274,653	(500,601,125)	(459,637,377)	(1,576,149,945)	3,398,786,398	689,253,764
Flujo de caja acumulado	259,183,582	(178,418,840)	(173,144,187)	(673,745,312)	(1,133,382,689)	(2,709,532,634)	689,253,764	(3,919,786,316)

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

	Al 31 de diciembre de 2021							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Valor razonable	11,888,161	-	-	-	-	-	-	11,888,161
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	523,875,338	345,505,644	425,234,063	260,435,552	150,297,809	67,539,606	-	1,772,888,012
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	978,357,930	-	-	-	500,000,000	-	-	1,478,357,930
Otras cuentas por pagar	-	17,143,485	-	-	-	-	-	17,143,485
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	1,514,121,429	362,649,129	425,234,063	260,435,552	650,297,809	67,539,606	-	3,280,277,588
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	201,246,917	-	-	-	-	-	-	201,246,917
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	41,040,190	4,225,392	30,470,766	128,989,065	174,347,583	219,244,839	456,418,576	1,054,736,411
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	10,506,277	-	71,299,585	107,675,992	1,195,398	29,090,774	282,056,614	501,824,640
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	320,311,084	156,135	218,168,969	228,334,800	57,112,784	-	814,407,053	1,638,490,825
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	3,879	-	-	111,149	115,028
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	489,597	-	-	-	-	-	-	489,597
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	342,984,174	26,930,429	71,290,171	85,940,813	23,825,630	52,150,924	-	603,122,141
Total de activos	916,578,239	31,311,956	391,229,491	550,944,549	256,481,395	300,486,537	1,552,993,392	4,000,025,559
Flujo de caja estático	(597,543,190)	(331,337,173)	(34,004,572)	290,508,997	(415,935,957)	232,946,931	1,552,993,392	697,628,428
Flujo de caja acumulado	(597,543,190)	(928,880,363)	(962,884,935)	(672,375,938)	(1,088,311,895)	(855,364,964)	697,628,428	(4,407,732,857)

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

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, considerando también las facilidades crediticias disponibles. Al 31 de diciembre de 2022 el Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito no utilizadas por RD\$RD\$2,164,859,095 (2021: RD\$486,293,123).

5.3. Riesgo de contraparte

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la SIMV. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al BCRD.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

5.4 Riesgo crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, operaciones de compra al contado con venta a plazos y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD representando al 31 de diciembre de 2022 un 91.6% (2021: 90.4%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano, entre otras razones antes explicadas. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen, tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia Internacional – Fitch internacional BBB	5,810	5,888
Calificación crediticia local – Fitch AAA	431,117,593	16,031,726
Calificación crediticia local – Fitch AA+	3,345,123	173,001,770
Calificación crediticia local – Fitch AA-	62,584,900	541,440
Calificación crediticia local – Fitch A+	2,650,671	6,658,192
Calificación crediticia local – Fitch A	177,692	4,606,890
Calificación crediticia local – Fitch A-	-	176,624
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	374,343	-
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	-	37,428
Calificación crediticia local – Fitch BB-	1,323,514	-
Sin calificación crediticia	164,854	169,519
	<u>501,744,500</u>	<u>201,229,477</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	511,044,311	1,551,726,434
Calificación crediticia local – Feller AAfa	1,823,974	1,833,047
Calificación crediticia local – Feller A+fa	220,870	209,205
Calificación crediticia local – Feller A-fa	165,579	50,689
Calificación crediticia local – Feller BBB-fa	-	2,449,171
Sin calificación crediticia	56,952,178	292,505
	<u>570,206,912</u>	<u>1,556,561,051</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia internacional – Fitch AAA	5,543,972	-
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	3,813,316,696	1,481,257,071
Calificación crediticia local – Fitch A	25,812,873	29,961,575
Calificación crediticia local – Feller BBBfa	73,130,855	127,272,179
	<u>3,917,804,396</u>	<u>1,638,490,825</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	113,932	115,028
	<u>113,932</u>	<u>115,028</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

5.5. Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La gestión de riesgo operacional del Puesto de Bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

6. Estimaciones de valores razonables

Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Puesto de Bolsa clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	570,206,912	-	570,206,912
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>570,206,912</u>	<u>-</u>	<u>570,206,912</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	1,033,816,168	-	1,033,816,168
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	2,883,988,228	-	2,883,988,228
	<u>-</u>	<u>3,917,804,396</u>	<u>-</u>	<u>3,917,804,396</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	-	-	-	-
	2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	1,055,226,008	-	1,055,226,008
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	501,824,640	-	501,824,640
	-	1,557,050,648	-	1,557,050,648
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	626,890,016	-	626,890,016
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	1,011,600,809	-	1,011,600,809
	-	1,638,490,825	-	1,638,490,825
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado				
A valor razonable	-	11,888,161	-	11,888,161

7. Reajuste y diferencia de cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,229,877	(10,166,642)
Otra inversión en instrumentos financieros	271,362	4,931,060
Total de diferencia de cambio	62,501,239	(5,235,582)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

2022	US\$	EUR\$	RD\$
Activos			
Efectivo en caja y bancos	7,681,572	11,076	430,690,429
Inversiones en instrumentos financieros A valor razonable con cambios en resultados	3,479,662	-	194,798,072

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

2022	US\$	EUR\$	RD\$
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	21,108,917	-	1,181,717,260
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	10,219,024	-	572,080,361
Otras cuentas por cobrar	41,714	-	2,379,056
	<u>42,530,889</u>	<u>11,076</u>	<u>2,381,665,178</u>
Pasivos			
Obligaciones por Pagar			
A valor razonable	(10,776,515)	-	(603,289,783)
Costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	(20,410,344)	-	(1,142,609,811)
Otras cuentas por pagar	(65,196)	-	(3,649,808)
Arrendamiento	(556,586)	-	(31,158,572)
	<u>(31,808,641)</u>	<u>-</u>	<u>(1,780,707,974)</u>
Posición monetaria neta activa	<u>10,722,248</u>	<u>11,076</u>	<u>600,957,204</u>
2021	US\$	EUR\$	RD\$
Activos			
Efectivo en caja y bancos	2,447,723	1,000	139,930,843
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	1,548,678	-	88,493,474
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	10,445,034	-	596,842,821
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8,568	-	489,587
Costo Amortizado			
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	10,083,756	-	576,198,927
Otros activos	352,082	-	20,118,423
Otras cuentas por cobrar	149,101	-	8,519,825
	<u>25,034,942</u>	<u>1,000</u>	<u>1,430,593,900</u>
Pasivos			
A valor razonable			
Costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	(14,781,746)	-	(844,648,183)
Acreedores por intermediación	(500,462)	-	(28,597,049)
Otras cuentas por pagar	(217,014)	-	(12,400,462)
	<u>(15,499,222)</u>	<u>-</u>	<u>(885,645,694)</u>
Posición monetaria neta activa	<u>9,535,720</u>	<u>1,000</u>	<u>544,948,206</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Las tasas de cambio por cada US\$ usadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de RD\$55.9819 y RD\$57.1413, respectivamente. La tasa de cambio por cada EUR\$ usadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de RD\$59.7148 y RD\$64.7780, respectivamente.

	2022			2021		
	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	En moneda extranjera EUR\$	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	En moneda extranjera EUR\$
Activos sensibles a tasa	2,381,665,178	42,489,175	11,076	1,430,593,900	25,034,942	1,000
Pasivos sensibles a tasa	(1,780,707,974)	(31,808,641)	-	(885,645,694)	(15,499,222)	-
Posición Neta	<u>600,957,204</u>	<u>10,680,534</u>	<u>11,076</u>	<u>544,948,206</u>	<u>9,535,720</u>	<u>1,000</u>
Exposición a tasa de cambio	<u>(18,028,716)</u>	<u>(320,416)</u>	<u>(332)</u>	<u>(16,348,446)</u>	<u>(286,072)</u>	<u>(30)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de ocurrir un debilitamiento del 3%, en la tasa de cambio del US\$ con respecto al RD\$ causarían un efecto en los resultados de aproximadamente RD\$18,028,716 y RD\$16,348,446, respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del US\$ durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, publicada por el BCRD.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2022	2021
Efectivo en caja	12,083	17,440
Depósitos en cuentas corrientes y de ahorro (a):		
En moneda nacional	71,054,071	61,298,634
En moneda extranjera	<u>430,690,429</u>	<u>139,930,843</u>
	<u>501,756,583</u>	<u>201,246,917</u>

(a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas de ahorros y corrientes que devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa reconoció ingresos por intereses por este concepto por RD\$7,463,421 (2021: RD\$3,367,982), los cuales se incluyen dentro de los ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

9. Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activo Financiero

Activos financieros según estado de situación financiera	2022			
	VRGR	VCORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	501,756,583	501,756,583
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	570,206,912	-	-	570,206,912
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	-	-	-	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según estado de situación financiera	2022			
	VRRCR	VCORI	Costo amortizado	Total
A valor razonable con cambios en ORI (ii)	-	3,917,804,396	-	3,917,804,396
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	113,932	113,932
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	575,441,583	575,441,583
Otras cuentas por cobrar	-	-	9,326,292	9,326,292
Inversiones en sociedades	-	-	23,650	23,650
	<u>570,206,912</u>	<u>3,917,804,396</u>	<u>1,086,662,040</u>	<u>5,574,673,348</u>
Activos financieros según estado de situación financiera	2021			
	VRRCR	VRORI	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	201,246,917	201,246,917
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	1,054,736,411	-	-	1,054,736,411
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	501,824,640	-	-	501,824,640
Instrumentos financieros derivados (a)	489,597	-	-	489,597
Instrumentos financieros de cartera propia disponible a valor razonable con cambios en ORI (b)	-	626,890,016	-	626,890,016
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida a valor razonable con cambios en ORI (b)	-	1,011,600,809	-	1,011,600,809
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (iii)	-	-	115,028	115,028
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	603,122,141	603,122,141
Otras cuentas por cobrar	-	-	15,589,574	15,589,574
Inversiones en sociedades	-	-	23,650	23,650
	<u>1,557,050,648</u>	<u>1,638,490,825</u>	<u>820,097,310</u>	<u>4,015,638,783</u>

a. 2 Pasivos Financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2022		
	VRRCR	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	-	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,407,373,350	1,407,373,350
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	3,418,785,142	3,418,785,142
Otras cuentas por pagar	-	9,899,570	9,899,570
Arrendamientos	-	31,158,572	31,158,572
	<u>-</u>	<u>4,867,216,634</u>	<u>4,867,216,634</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre de 2022
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2021		
	VRCR	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	11,888,161	-	11,888,161
Obligaciones de venta con pacto de compra posterior	-	1,772,888,012	1,772,888,012
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,478,357,930	1,478,357,930
Otras cuentas por pagar	-	17,143,485	17,143,485
	<u>11,888,161</u>	<u>3,268,389,427</u>	<u>3,280,277,588</u>

b) Instrumentos financieros a valor razonable

Renta Variable

Instrumento financieros valor razonable	2022							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Cuotas de fondo de inversión								
Nacionales	59,162,601	73,130,855	-	-	-	-	-	132,293,456
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos								
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos renta variable	<u>59,162,601</u>	<u>73,130,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132,293,456</u>

Instrumento financieros valor razonable	2022							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Cuotas de Fondo de Inversión								
Fondo de Inversión BHD (a)	1,736,685	-	-	-	-	-	-	1,736,685
Fondo Abierto Universal Plazo Mensual Dólar	56,727,021	-	-	-	-	-	-	56,727,021
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	165,584	-	-	-	-	-	-	165,584
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel – Dólares	313,801	-	-	-	-	-	-	313,801
Fondo Abierto Universal Liquidez	219,510	-	-	-	-	-	-	219,510
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	-	58,980,484	-	-	-	-	-	58,980,484
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced	-	14,150,371	-	-	-	-	-	14,150,371
Total instrumentos renta variable	<u>59,162,601</u>	<u>73,130,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132,293,456</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento financieros valor razonable	2021							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Cuotas de Fondo de Inversión								
Nacionales	2,143,452	127,272,179	-	-	-	-	-	129,415,631
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos renta variable	2,143,452	127,272,179	-	-	-	-	-	129,415,631

Instrumento Financieros valor razonable	2021							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Cuotas de Fondo de Inversión								
Fondo Abierto Universal Liquidez	273,141	-	-	-	-	-	-	273,141
Fondo de Inversión BHD (a)	1,746,811	-	-	-	-	-	-	1,746,811
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced	-	14,068,462	-	-	-	-	-	14,068,462
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	50,693	58,689,972	-	-	-	-	-	58,740,665
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel – Dólares	72,807	54,513,745	-	-	-	-	-	54,586,552
Total instrumentos renta variable	2,143,452	127,272,179	-	-	-	-	-	129,415,631

(a) Corresponde a los instrumentos financieros mantenidos en el Fondo Mutuo Renta Fija – BHD Fondos Plazo 30 días Dólares y Fondo Mutuo Renta Fija Nacional – BHD Liquidez.

Renta Fija

Instrumento financieros valor razonable	2022							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del estado								
Nacionales	421,742,386	810,338,337	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,116,068,951
Extranjeros	-	5,543,972	-	-	-	-	-	5,543,972
De entidades financieras								
Nacionales	89,301,925	-	-	-	-	-	-	89,301,925
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
De empresas y fideicomisos								
Nacionales	-	144,803,004	-	-	-	-	-	144,803,004
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos renta fija	511,044,311	960,685,313	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,355,717,852

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento financieros valor razonable	2022							
	Cartera propia disponible "T" RD\$	Cartera propia disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del estado								
Ministerio de Hacienda	124,465,252	310,731,328	422,071,236	-	787,211,328	-	1,209,282,564	1,644,479,144
BCRD	297,277,134	499,607,009	650,486,748	-	1,024,218,916	-	1,674,705,664	2,471,589,807
United States of America Treasury Department	-	5,543,972	-	-	-	-	-	5,543,972
De entidades financieras								
Banco de Reservas de la Rep. Dom.	89,301,925	-	-	-	-	-	-	89,301,925
De empresas y fideicomisos								
EGEHAINA	-	118,990,131	-	-	-	-	-	118,990,131
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	25,812,873	-	-	-	-	-	25,812,873
Total instrumentos renta fija	511,044,311	960,685,313	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,355,717,852

Instrumento Financieros valor razonable	2021							
	Cartera propia Disponibile "T" RD\$	Cartera propia Disponibile "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En Préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado								
Nacionales	1,053,168,947	323,627,919	308,613,322	318,339,766	886,385,971	-	1,513,339,059	2,890,135,925
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras								
Nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
De empresas y fideicomisos								
Nacionales	-	175,989,917	-	-	-	-	-	175,989,917
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos renta fija	1,053,168,947	499,617,836	308,613,322	318,339,766	886,385,971	-	1,513,339,059	3,066,125,842

Instrumento Financieros valor razonable	2021							
	Cartera propia Disponibile "T" RD\$	Cartera propia Disponibile "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida				Subtotal RD\$	Total RD\$
			En operación a plazo RD\$	En Préstamos RD\$	En Préstamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$		
Del Estado								
Ministerio de Hacienda	230,615,973	123,516,435	305,291,476	42,473,389	457,679,199	-	805,444,064	1,159,576,472
BCRD	822,552,974	200,111,484	3,321,846	275,866,377	428,706,772	-	707,894,995	1,730,559,453

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento Financieros valor razonable	2021							Subtotal RD\$	Total RD\$
	Cartera propia Disponible "T" RD\$	Cartera propia Disponible "ORI" RD\$	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo RD\$	En Prestamos RD\$	En Prestamos ORI RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$			
De entidades financieras									
N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	
N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	
De empresas y fideicomisos									
EGEHAINA	-	146,028,342	-	-	-	-	-	146,028,342	
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	29,961,575	-	-	-	-	-	29,961,575	
Total instrumentos renta fija	<u>1,053,168,947</u>	<u>499,617,836</u>	<u>308,613,322</u>	<u>318,339,766</u>	<u>886,385,971</u>	<u>-</u>	<u>1,513,339,059</u>	<u>3,066,125,842</u>	

c) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado

Instrumento financieros a costo amortizado	2022					
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Del estado						
Nacionales	113,932	-	-	-	-	-
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	<u>113,932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113,932</u>

Instrumento financieros a costo amortizado	2022					
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Del estado						
Ministerio de Hacienda de la Rep.Dom.	113,932	-	-	-	-	113,932
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	<u>113,932</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113,932</u>

Instrumento financieros a costo amortizado	2021					
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Del estado						
Nacionales	115,028	-	-	-	-	115,028
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	<u>115,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115,028</u>

Instrumento financieros a costo amortizado	2021					
	Cartera propia disponible RD\$	En operación a plazo RD\$	En préstamos RD\$	En garantía por otras operaciones RD\$	Subtotal RD\$	Total RD\$
Del estado						
Ministerio de Hacienda de la Rep. Dom.	115,028	-	-	-	-	115,028
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	<u>115,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115,028</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 29.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por RD\$5,443,616,453 (2021: RD\$78,813,976) y pérdidas netas por cambio en el valor razonable de las inversiones por RD\$5,334,649,218 (2021: RD\$71,320,443), las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable (Nota 29).

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a VRORI en el estado de otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2022 los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a RD\$28,819,433, en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a RD\$57,925,338. Al 31 de diciembre de 2021 los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a RD\$31,926,138, en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a RD\$29,501,427.

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a VRORI por valor de RD\$261,258,376 (2021: RD\$83,862,222). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano, ascendentes a RD\$113,932 (2021: RD\$115,028). Los ingresos por intereses devengados producto de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento mantenidas durante el año ascienden a RD\$11,164 (2021: RD\$5,326,372). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

10. Contratos de derivados financieros

El detalle de los contratos de derivados financieros se presenta a continuación:

	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total pasivos derivados a valor razonable
	Ajustes a valor razonable		Cartera		Posición activa			Posición pasiva			
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	
31 de diciembre de 2022											
Contratos de venta "forward"											
En moneda nacional											
Certificado de Inversión - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas de renta fija - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En moneda extranjera											
Certificado de Inversión - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas de renta fija - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021											
Contratos de venta "forward"											
En moneda nacional											
Certificado de Inversión - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas de renta fija - BCRD	-	498,154	200,000,000	195,607,846	-	-	-	195,607,846	-	-	195,607,846
Letras - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En moneda extranjera											
Certificado de Inversión - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Deuda - Ministerio De Hacienda	489,597	-	13,942,477	13,931,191	-	-	-	13,931,191	-	-	13,931,191
Notas de renta fija - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras - BCRD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	489,597	498,154	213,942,477	209,539,037	-	-	-	209,539,037	-	-	209,539,037

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	2022		2021	
	Activos a valor razonable	Monto a liquidar	Activos a valor razonable	Monto a liquidar
Personas físicas	-	-	13,441,594	13,931,191
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Bancos	-	-	196,106,000	195,607,846
Total	-	-	209,547,594	209,539,037

11. Operaciones de compras al contado con ventas a plazos

El detalle de las operaciones de compras al contado con ventas a plazos del intermediario, por tipo de contraparte y vencimiento, se presenta de acuerdo con los siguientes cuadros:

Contrapartes	2022					
	Tasa promedio % RD\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento RD\$			Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	13.40	5.10	-	54,262,179	54,262,179	68,884,820
Personas jurídicas	0.00	6.79	-	54,044,224	54,044,224	54,819,248
Intermediarios de valores	0.00	4.00	-	184,863,431	184,863,431	180,984,758
Inversionistas institucionales	0.00	6.90	-	282,271,749	282,271,749	274,199,230
Personas vinculadas	0.00	0.00	-	-	-	-
	13.40	5.70	-	575,441,583	575,441,583	578,888,056

Contrapartes	2021					
	Tasa promedio % RD\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento RD\$			Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	5.79	2.53	-	12,641,856	12,641,856	8,900,113
Personas jurídicas	12.00	4.12	-	337,908,723	337,908,723	358,457,205
Intermediarios de valores	0.00	1.00	252,571,562	-	252,571,562	246,200,046
Inversionistas institucionales	0.00	0.00	-	-	-	-
Personas vinculadas	0.00	0.00	-	-	-	-
	8.90	2.55	252,571,562	350,550,579	603,122,141	613,557,364

12. Otras cuentas por cobrar

La composición de las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	2022	2021
Clientes	5,508,559	10,879,978
Empleados	3,790,970	4,612,390
Interés por cobrar	-	62,896
Otras	26,763	34,310
	9,326,292	15,589,574

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con entidades relacionadas, siendo su entidad controlante Valerian Group, Inc. Estas transacciones consisten en compartir empleados, facilidades físicas y de administración de préstamos, intermediación en la colocación de papeles comerciales y manejo de cuentas corrientes, entre otros. Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas se presentan como sigue:

	2022			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	461,348	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	-	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	71,218,658	-	-
Honorarios y servicios contratados (i)	-	-	-	9,879,926
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	47,668,645
	2021			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	711,348	-	-	-
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	22,000,000	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	168,885,109	-	-
Honorarios y servicios contratados (i)	-	-	-	9,158,150
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	39,048,344

(i) Corresponde a servicios administrativos, operativos y legales, recibidos de entidades relacionadas conforme a contratos firmados por las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados (Nota 30).

(ii) Los préstamos, remuneraciones y compensaciones al personal clave son como sigue:

	2022	2021
Sueldos	35,946,884	31,689,211
Otras remuneraciones	<u>11,721,761</u>	<u>7,359,133</u>
	47,668,645	39,048,344
Préstamos a ejecutivos	<u>250,000</u>	<u>500,000</u>
	<u><u>47,918,645</u></u>	<u><u>39,548,344</u></u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

14. Inversiones en sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2022			
	Valor de la inversión	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	23,550	100	235	0.12%
	<u>23,650</u>			
Institución	2021			
	Valor de la inversión	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	23,550	100	235	0.12%
	<u>23,650</u>			

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

	2022	2021
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	-	110
	<u>-</u>	<u>110</u>

15. Activos intangibles, neto

El comportamiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Licencias	Aplicaciones tecnológicas	Total
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2021	1,493,070	5,569,093	7,062,163
Adiciones	694,320	356,576	1,050,896
Retiros	(19,838)	-	(19,838)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>2,167,552</u>	<u>5,925,669</u>	<u>8,093,221</u>
Adiciones	<u>1,513,349</u>	<u>874,186</u>	<u>2,387,535</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>3,680,901</u>	<u>6,799,855</u>	<u>10,480,756</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

	Licencias	Aplicaciones tecnológicas	Total
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2021	(753,666)	(4,885,960)	(5,639,626)
Gasto de amortización	(967,630)	(282,756)	(1,250,386)
Retiros	32,174	-	32,174
Al 31 de diciembre de 2021	(1,689,122)	(5,168,716)	(6,857,838)
Gasto de amortización	(1,554,203)	(288,158)	(1,842,361)
Al 31 de diciembre de 2022	(3,243,325)	(5,456,874)	(8,700,199)
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2022	437,576	1,342,981	1,780,557
Al 31 de diciembre de 2021	478,430	756,953	1,235,383

16. Mejoras, mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, neto es como sigue:

	Mobiliario y Equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Obras en ejecución	Total
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2021	8,942,151	54,994	-	8,997,145
Adiciones	1,873,551	-	-	1,873,551
Retiros	(170,945)	-	-	(170,945)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10,644,757	54,994	-	10,699,751
Adiciones	4,703,774	20,664,992	3,656,134	29,024,900
Retiros	-	(2,951,041)	(793,351)	(3,744,392)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15,348,531	17,768,945	2,862,783	35,980,259
Depreciación acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2021	(7,753,413)	(24,290)	-	(7,777,703)
Cargos por depreciación	(893,854)	(30,704)	-	(924,558)
Retiros	37,438	-	-	37,438
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(8,609,829)	(54,994)	-	(8,664,823)
Cargos por depreciación	(1,473,214)	(3,418,912)	-	(4,892,126)
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(10,083,043)	(3,473,906)	-	(13,556,949)
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5,265,488	14,295,039	2,862,783	22,423,310
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2,034,928	-	-	2,034,928

17. Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas; la vigencia es de 10 años, renovable a vencimiento, y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de US\$8,050 más impuestos el primer año y establece una penalidad de 3 meses de alquiler en caso de terminación anticipada a partir de los 5 años de alquiler; adicionalmente, establece un aumento de 3% anual por el resto del contrato.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, si hay penalizaciones de pago significativas por terminación (o no extensión), es por esto que el plazo definido para el arrendamiento es de 5 años.

La tasa incremental promedio aplicada fue de 3.30%.

Un resumen de la información sobre el arrendamiento es como sigue:

a. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2022, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para uso de oficinas se presentan como tal en el estado de situación financiera.

	Local comercial para oficinas
Costo:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Incorporaciones	39,553,476
Retiros	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>39,553,476</u>
Amortización:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Cargos por amortización	<u>(8,290,943)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(8,290,943)</u>
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u><u>31,262,533</u></u>

b. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>7,713,871</u>	<u>23,444,881</u>	<u>-</u>	<u>31,158,752</u>

c. Importes reconocidos en resultados

	2022
Intereses por pasivos por arrendamientos (Nota 28)	1,204,146
Gastos de depreciación (Nota 30)	<u>8,290,943</u>
	<u>9,495,089</u>

d. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2022, el total de salida de efectivo por pagos del arrendamiento ascendió a RD\$7,413,640.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

18. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2022	2021
Anticipos a proveedores	1,899,394	20,762,264
Gastos de emisión	753,285	753,285
	<u>2,652,679</u>	<u>21,515,549</u>

19. Pasivos financieros

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

	2022	2021
A valor razonable (a)	-	11,888,161
A costo amortizado:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (b)	1,407,373,350	1,478,357,930
Operaciones de venta con pacto de compra posterior (c)	3,418,785,142	1,772,888,012
	<u>4,826,158,492</u>	<u>3,263,134,103</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto de Bolsa tiene pasivos financieros a valor razonable por cambios de valor de los contratos forward y spot menores a un año. Un resumen se muestra a continuación:

	2022			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	-	-	-	-
A valor razonable -instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	2021			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	11,390,007	-	-	11,390,007
A valor razonable -instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	498,154	-	-	498,154
	<u>11,888,161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,888,161</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a desembolsos de líneas de crédito con entidades bancarias locales a tasas de interés anual entre 12.85% y 13.00% (2021: entre 5.15% y 6) para los financiamientos en pesos y de 2.50% y 3.30% (2021: de 1.75%) para los financiamientos en dólares, garantizados con inversiones en títulos y/o valores de deuda por RD\$176,100,000.
- (c) Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 5.8% a 13.15% (2021: 2.5% y 8%) y desde 2.2% a 6.5% (2021: 0.4% y 2.15%) para los pactos en dólares. Al 31 de diciembre, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2022

	Vencimiento			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	
Personas físicas	44,068,495	276,483,017	814,784,054	1,135,335,566
Personas jurídicas	318,485,810	889,947,355	811,529,002	2,019,962,167
Intermediario de valores	202,825,698	-	-	202,825,698
Instituciones financieras	-	60,661,711	-	60,661,711
	<u>565,380,003</u>	<u>1,227,092,083</u>	<u>1,626,313,056</u>	<u>3,418,785,142</u>

Al 31 de diciembre de 2021

	Vencimiento			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	
Personas físicas	160,873,381	184,167,573	386,013,908	731,054,862
Personas jurídicas	4,352,319	798,745,799	238,735,032	1,041,833,150
	<u>165,225,700</u>	<u>982,913,372</u>	<u>624,748,940</u>	<u>1,772,888,012</u>

20. Instrumentos financieros derivados

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

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209,539,037</u>	<u>209,547,594</u>

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

	2022		2021	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Forward	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,441,594</u>	<u>196,106,000</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

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

	Entidades de intermediación financiera	Intermediarios de valores	Entidades no reguladas	Persona física
Al 31 de diciembre de 2022				
Forward	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021				
Forward	196,106,000	-	-	13,441,594
	<u>196,106,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,441,594</u>

21. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2022			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple	-	-	499,800,000	499,800,000
Banco BHD, S.A.	-	-	489,561,716	489,561,716
CitiBank, N.A.	-	-	111,963,800	111,963,800
Scotiabank República Dominicana, S.A. – Banco Múltiple	-	-	300,000,000	300,000,000
Intereses por pagar(a)	6,047,834	-	-	6,047,834
	<u>6,047,834</u>	<u>-</u>	<u>1,401,325,516</u>	<u>1,407,373,350</u>
Obligaciones con instituciones financieras	2021			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S. A.	-	-	500,000,000	500,000,000
Banco BHD, S.A.	-	-	500,000,000	500,000,000
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	-	-	200,000,000	200,000,000
Banesco, S.A.	-	-	274,570,650	274,570,650
Intereses por pagar (a)	3,787,280	-	-	3,787,280
	<u>3,787,280</u>	<u>-</u>	<u>1,474,570,650</u>	<u>1,478,357,930</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual de 12.85% y 13% (2021: 5.15% y 6%) para los financiamientos en pesos y de 3.30% y 2.50% (2021: 1.75%) para los financiamientos en dólares. El gasto por estas líneas de crédito durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 fue RD\$138,270,378 (2021: RD\$44,472,524) 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 (Nota 28).

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

22. Otras cuentas por pagar

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

	2022	2021
Honorarios por pagar	2,784,193	2,606,464
Cuentas por pagar proveedores	5,565,641	13,577,382
Cuentas por pagar clientes	1,416,211	959,639
Otras cuentas por pagar	133,525	-
	<u>9,899,570</u>	<u>17,143,485</u>

23. Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones es como sigue:

	2022	2021
Bonificación	7,020,360	20,722,410
Retenciones a empleados (a)	957,396	822,581
Retenciones y otros impuestos por pagar (b)	875,252	574,552
	<u>8,853,008</u>	<u>22,119,543</u>

(a) Corresponde a los aportes establecidos en la Ley No. 87-01 del Sistema Dominicano de Seguridad Social.

(b) Corresponde a impuestos retenidos al personal, a terceros, impuestos sobre retribución complementaria.

24. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados para los años terminados el 31 de diciembre está compuesto de la siguiente manera:

	2022	2021
Impuestos sobre activos	<u>224,233</u>	<u>20,349</u>

El Puesto de Bolsa reconoció el 1% de los activos fijos netos como gasto de impuesto del período para ambos años y se presentan en el estado de resultados en el renglón de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	2022	2021
Total de activos fijos netos	22,423,310	2,034,928
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	224,233	20,349
Menos impuesto sobre renta	<u> </u>	<u> </u>
Impuesto sobre activos a pagar	224,233	20,349

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

Impuesto corriente

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27%. En consecuencia, el impuesto sobre la renta corriente que se presenta para los períodos anuales del 2022 y 2021 considera dicha tasa.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que aplica sobre el valor en libros de los bienes en uso (activos fijos netos de depreciación) como se presentan en el estado de situación financiera, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

La conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

	2022	2021
Resultado antes de impuesto sobre la renta	51,770,225	79,219,309
Más (menos) partidas que generan		
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	1,407,856	20,349
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(221,638,797)</u>	<u>(230,211,389)</u>
	<u>(220,230,941)</u>	<u>(230,191,040)</u>
Diferencias Transitorias.		
Otras provisiones	(1,074,420)	(750,165)
Diferencia en depreciación fiscal	<u>1,170,155</u>	<u>(416,596)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) del período	<u>95,735</u>	<u>(1,166,761)</u>
Pérdidas fiscales compensables	<u>-</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible después de las pérdidas fiscales compensables (pérdida fiscal) del período	<u>(168,364,981)</u>	<u>(152,138,492)</u>

El impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) que se muestra en el estado de situación financiera, se determinó como sigue:

	2022	2021
Saldo a favor anterior (*)	(2,853,458)	(1,464,247)
Anticipos pagados	-	(1,389,211)
Retenciones Norma 07-09 y otros	<u>(1,748,221)</u>	<u>-</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	<u>(4,601,679)</u>	<u>(2,853,458)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue

31 de diciembre de 2022	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	9,981,915	7,046,045	-	2,935,870
Pérdidas fiscales	581,143,417	-	-	581,245,591
Provisiones no deducibles	-	<u>(2,184,193)</u>	-	2,184,193
	<u>591,125,332</u>	<u>4,861,852</u>	-	<u>585,365,654</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

31 de diciembre de 2021	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	4,670,339	2,034,927	-	2,635,412
Pérdidas fiscales	633,268,039	-	-	633,268,039
Mejoras en propiedad arrendada	99,413	-	-	99,413
Provisiones no deducibles	-	(2,606,464)	-	2,606,464
	<u>638,037,791</u>	<u>(571,537)</u>	-	<u>638,609,328</u>

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente

	2022	2021
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	646,715,620	703,217,433
Ajuste por inflación	<u>50,637,833</u>	<u>13,447,581</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	697,353,454	716,665,014
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(284,575,018)</u>	<u>(222,067,536)</u>
Pérdidas fiscales después de la compensación	412,778,436	494,597,478
Pérdidas fiscales generadas en el período	<u>168,364,981</u>	<u>152,118,142</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u>581,143,417</u>	<u>646,715,620</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales como sigue:

Años a compensar	Importe
2023	254,548,309
2024	136,257,303
2025	90,186,014
2026	66,478,795
2027	<u>33,672,996</u>
	<u>581,143,417</u>

25. Categoría de instrumentos financieros

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

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	570,206,912	570,206,912	1,556,561,051	1,556,561,051
Inversiones en instrumentos financieros derivados	-	-	489,597	489,597

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	3,917,804,396	3,917,804,396	1,638,490,825	1,638,490,825
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	501,756,583	501,756,583	201,246,917	201,246,917
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	113,932	113,932	115,028	115,028
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	575,441,583	575,441,583	603,122,141	603,122,141
Otras cuentas por cobrar	9,326,292	9,326,292	15,589,574	15,589,574
Inversiones en sociedades	23,650	ND	23,650	ND
Total de activos financieros	5,574,673,348	5,574,649,698	4,015,638,783	4,015,615,133
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	11,390,007	11,390,007
Instrumentos financieros derivados	-	-	498,154	498,154
Arrendamientos	31,158,572	31,158,572	-	-
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	3,418,785,142	3,418,785,142	1,772,888,012	1,772,888,012
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	1,407,373,350	1,407,373,350	1,478,357,930	1,478,357,930
Otras cuentas por pagar	9,899,570	9,899,570	17,143,485	17,143,485
Total de pasivos financieros	4,867,216,634	4,867,216,634	3,280,277,588	3,280,277,588

N/D: No determinado (Nota 2.7).

26. Patrimonio

El Artículo No. 156 de la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es RD\$50,000,000.

Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2022		2021	
	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	5,050,000	505,000,000	5,050,000	505,000,000
	Emitidas			
	2021		2021	
	Cantidad de acciones	Total RD\$	Cantidad de acciones	Total RD\$
Acciones ordinarias con valor nominal de RD\$100	5,024,347	502,434,700	5,024,347	502,434,700

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	2022						
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,024,347	502,434,700	-	50,243,470	185,757,741	2,424,710	740,860,621
Aumento	-	-	-	-	51,770,225	(31,530,615)	20,239,610
Saldo final	5,024,347	502,434,700	-	50,243,470	237,527,966	(29,105,905)	761,100,231
	2021						
	Cantidad de acciones	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	4,589,209	458,920,900	40,607,910	46,286,706	110,495,196	1,750,572	658,061,284
Aumento	435,138	43,513,800	2,905,890	3,956,764	75,262,545	674,138	126,313,137
Disminución	-	-	(43,513,800)	-	-	-	(43,513,800)
Saldo final	5,024,347	502,434,700	-	50,243,470	185,757,741	2,424,710	740,860,621

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2022		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	5,024,347	502,434,700	100.00%
	2021		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	5,024,347	502,434,700	100.00%

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

27. Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles

Los resultados por comisiones, custodia y registro son como sigue:

	2022	2021
Resultados por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	12,019,599	5,000,000
Comisiones y servicios	<u>(32,936,307)</u>	<u>(23,816,516)</u>
	<u>(20,916,708)</u>	<u>(18,816,516)</u>

28. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2022	2021
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	(138,270,378)	(44,472,524)
Gastos por arrendamientos	<u>(1,204,146)</u>	<u>-</u>
	<u>(139,474,524)</u>	<u>(44,472,524)</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2022

(Expresadas en pesos dominicanos)

29. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2022						A costo amortizado		Total
		A valor razonable						Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Utilidad	Pérdida	
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable (a)	-	1,065,495,408	(6,400,144,627)	6,167,625,087	(724,008,633)	338,206,987	34,592,922	-	-	481,767,144
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	412,681,049	(414,572,256)	-	-	-	-	-	-	(1,891,207)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	53,143,898	(216,793,151)	(163,649,253)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	12,019,599	-	-	-	-	-	-	-	-	12,019,599
Gastos por comisiones y servicios	(32,936,307)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,936,307)
	<u>(20,916,708)</u>	<u>1,478,176,457</u>	<u>(6,814,716,883)</u>	<u>6,167,625,087</u>	<u>(724,008,633)</u>	<u>338,206,987</u>	<u>34,592,922</u>	<u>53,143,898</u>	<u>(216,793,151)</u>	<u>295,309,976</u>
2021										
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado		Total
		Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
A valor razonable (a)	-	604,587,350	(533,266,908)	426,754,091	(347,940,115)	214,213,795	(7,918,766)	-	-	356,429,447
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	41,279,526	(23,943,603)	-	-	-	-	-	-	17,335,923
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	23,616,174	(95,274,940)	(71,658,766)
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000
Gastos por comisiones y servicios	(23,816,516)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,816,516)
	<u>(18,816,516)</u>	<u>645,866,876</u>	<u>(557,210,511)</u>	<u>426,754,091</u>	<u>(347,940,115)</u>	<u>214,213,795</u>	<u>(7,918,766)</u>	<u>23,616,174</u>	<u>(95,274,940)</u>	<u>283,290,088</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

Expresado en pesos dominicanos

30. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2022	2021
Sueldos al personal	56,293,845	52,934,484
Beneficios al personal	1,685,624	1,295,053
Aportes al plan de pensiones	3,142,156	2,694,843
Otras compensaciones al personal	<u>27,806,325</u>	<u>39,616,710</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>88,927,950</u>	<u>96,541,090</u>
Viajes	591,853	243,131
Promoción y publicidad	<u>6,171,089</u>	<u>3,189,363</u>
Total gastos operativos	<u>6,762,942</u>	<u>3,432,494</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	26,767,074	24,420,380
Asesoría legal	6,456,266	6,905,614
Arrendamientos	1,825,440	5,789,002
Amortización de intangibles	1,842,361	2,050,535
Depreciación mobiliario y equipo	4,892,126	856,416
Amortización de activos por derecho de uso	8,290,943	-
Gastos de comunicación	3,185,443	2,938,706
Electricidad	1,022,787	264,806
Mantenimiento y reparaciones	1,572,488	1,240,813
Gastos de mantenimiento y supervisión	7,021,735	5,764,085
Otros gastos de administración	<u>10,605,581</u>	<u>6,795,194</u>
Total gastos de administración	<u>73,482,244</u>	<u>57,025,551</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>169,173,136</u>	<u>156,999,135</u>

31. Contingencias y compromisos

(a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2022	2021
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	-	739,282,771
Derechos por contratos de venta de divisas	-	<u>10,109,266</u>
	-	<u>749,392,037</u>

(b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de RD\$7,675,250,095 (2021: RD\$4,910,794,992) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

Expresado en pesos dominicanos

(c) *Otros compromisos*

Los demás compromisos que posee el Puesto de Bolsa se detallan a continuación:

- El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. El importe pagado por este concepto fue de RD\$600,000 (2021: RD\$648,477). El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 30).
- El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, S. A. (APB). El importe pagado por este concepto fue de RD\$1,052,400 (2021: RD\$743,308). El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 30).
- El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. El importe pagado por este concepto fue de RD\$4,480,000 (2021: RD\$4,000,000). Las demás tarifas que el Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 30).
- El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso de Desarrollo Inmobiliario Torre Roberto Pastoriza, de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual fue suscrito con un plazo de diez años, que contempla pagos mensuales de US\$8,050 más Impuesto sobre Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) durante el primer año y un incremento anual del 3% en los años subsiguientes. Los importes relacionados a este contrato de arrendamiento se detallan en la Nota 17.

32. Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden

a) Otras cuentas de orden

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por RD\$3,566,184,610 con bancos comerciales, de las cuales se tiene disponible RD\$2,164,859,095 (2021: RD\$486,293,123).

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera.

33. Administración de capital

El principal objetivo de la administración de capital es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

El Puesto de Bolsa administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años 2022 y 2021.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

Expresado en pesos dominicanos

El Puesto de Bolsa monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (pasivos financieros a valor razonable, las obligaciones de venta con pacto de compra posterior, acumulaciones y otras obligaciones, obligaciones con entidades de intermediación financiera y el efectivo en caja y bancos) entre la sumatoria del pasivo neto y el patrimonio.

	2022	2021
A valor razonable	-	11,390,007
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	-	498,154
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	1,407,373,350	1,478,357,930
Obligaciones de venta con pacto de compra posterior	3,418,785,142	1,772,888,012
Otras cuentas por pagar	9,899,570	17,143,485
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	8,853,008	22,119,543
Pasivos por arrendamientos	31,158,572	-
Impuesto sobre los activos por pagar	224,233	20,349
Menos – Efectivo en caja y bancos	<u>(501,756,583)</u>	<u>(201,246,917)</u>
Pasivo neto	4,374,537,292	3,101,170,563
Patrimonio	<u>761,100,231</u>	<u>740,860,621</u>
Pasivo neto y patrimonio	<u>5,135,637,523</u>	<u>3,842,031,184</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	0.85	0.81

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	2022		2021	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	150,000,000	761,100,231	150,000,000	746,354,677
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50	1.93	15.50	1.43
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,000	761,100,231	150,000,000	746,354,677
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.30	1.93	10.30	1.43
Índice de límite de apalancamiento	10	1.74	10	0.39
Ratio de cobertura de liquidez	1	4.40	1	6.40

34. Otras revelaciones

En fecha 29 de septiembre de 2022 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana emitió la resolución No. R-NE-SIMV-2022-07-MV con el fin de extender, modificar y adoptar medidas transitorias para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores y los fondos de inversión de manera transitoria y excepcional. Mediante dicha resolución se autoriza a los intermediarios de valores a reclasificar de forma temporal hasta el cincuenta por ciento (50%) de las inversiones (títulos de valores de renta fija), hacia el Portafolio de Costo Amortizado "I" considerando lo siguiente:

- A) Desde el Portafolio para Comercialización "T" o el "Portafolio Medido a Valor Razonable con cambios en Resultado", según corresponda conforme la regulación vigente para ambos participantes, la reclasificación será al valor de mercado de los valores a la fecha del traslado, conforme establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente la NIIF 9, numeral 5.6.3; o,

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

Expresado en pesos dominicanos

- B) Para los intermediarios de valores, desde el Portafolio de Otros Resultados Integrales “ORI” la reclasificación será al costo amortizado de los valores a la fecha del traslado, conforme establecen las NIIF, específicamente la NIIF 9, numeral 5.6.5.

Adicionalmente, el numeral 4 de la referida resolución establece que el plazo para la reclasificación temporal será hasta el treinta (30) de junio del año dos mil veintitrés (2023), permitiendo que dichos títulos retornen, total o parcialmente, a su portafolio de origen en un plazo de hasta seis (6) meses, posterior al treinta (30) de junio del año dos mil veintitrés (2023), ya sea al Portafolio para Comercialización “T” o al Portafolio de Otros Resultados Integrales “ORI” o al Portafolio Medido a Valor Razonable con Cambios en Resultado. Por otro lado, el numeral 5 establece que en caso de que el intermediario de valores decida acogerse a las medidas establecidas en dicha resolución, deberá notificar a esta Superintendencia del Mercado de Valores al día hábil siguiente de tomar la decisión.

En este sentido, el Puesto de Bolsa decidió no adherirse a las medidas establecidas en la resolución No. R-NE-SIMV-2022-07-MV.

35. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Deudores por intermediación
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Provisiones
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados
- Hechos posteriores