

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros consolidados por los años
que terminaron el 31 de Diciembre de 2022 y 2021,
e Informe de los Auditores Independientes
del 3 de abril de 2023



Deloitte RD, S.R.L.
Rafael Augusto Sánchez
No. 65
Edificio Deloitte
Santo Domingo
República Dominicana
Tel.: 001 (809) 563 5151
Fax: 001 (809) 563 8585
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Directores y a los Accionistas de
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A. y subsidiarias (el "Grupo"), los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los correspondientes estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., y subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los estados financieros consolidados*. Somos independientes del Grupo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética del IESBA, también, hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno del Grupo en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera consolidada.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros consolidados.

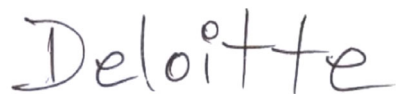
Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión 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 las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Grupo cese de operar como negocio en marcha.

Deloitte.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink that reads "Deloitte". The letters are cursive and slightly slanted to the right.

3 de abril de 2023

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2e,4	RD\$ 518,873,908	RD\$ 297,948,820
Inversiones a costo amortizado	2g,5	30,470,091	316,954,108
Cuentas por cobrar - netas	2f,6	34,779,467	34,524,517
Gastos pagados por anticipado	7	<u>72,741,350</u>	<u>43,946,570</u>
Total activo circulante		656,864,816	693,374,015
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	9		
LARGO PLAZO		163,241,713	
INVERSIONES EN ASOCIADAS	2h,8	522,875,841	470,699,869
EDIFICACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETOS	2i,10	79,666,189	69,342,143
ACTIVOS INTANGIBLES - NETOS	2j,11	170,535,012	113,725,825
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	2o,16	9,719,007	7,949,202
OTROS ACTIVOS		<u>150,348</u>	<u>150,347</u>
TOTAL		<u>RD\$ 1,603,052,926</u>	<u>RD\$ 1,355,241,401</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	2l,12	RD\$ 7,850,874	RD\$ 6,255,347
Proveedores sistemas por Pagar	19,21		93,386,047
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	2m,3,13		1,359,489
Impuesto sobre la renta por pagar	2o,16	11,982,002	29,917,962
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar	2m,2n,13	<u>60,302,686</u>	<u>44,957,690</u>
Total pasivo circulante		80,135,562	175,876,535
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO		2,766,826	1,955,055
PROVEEDORES SISTEMAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	2m,3,13	<u>39,707,986</u>	
TOTAL		122,610,374	177,831,590
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	764,868,242	613,755,242
Capital adicional pagado	15	78,261,272	18,421,805
Reserva legal de valores	15	193,207,306	134,056,407
Utilidades acumuladas		<u>442,975,965</u>	<u>410,375,274</u>
Total patrimonio de los accionistas		1,479,312,785	1,176,608,728
Interés no controlante	2	<u>1,129,767</u>	<u>801,083</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,480,442,552</u>	<u>1,177,409,811</u>
TOTAL		<u>RD\$ 1,603,052,926</u>	<u>RD\$ 1,355,241,401</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
INGRESOS OPERACIONALES	2p,17	RD\$ 462,850,136	RD\$ 374,059,652
GASTOS OPERACIONALES:			
Salarios y beneficios al personal	2p,18	(138,102,471)	(111,644,251)
Depreciación y amortización	2i,j,9,11	(23,403,725)	(16,261,097)
Otros gastos generales y administrativos	2p,19	<u>(188,817,110)</u>	<u>(129,931,716)</u>
Total gastos operacionales		<u>(350,323,306)</u>	<u>(257,837,064)</u>
RESULTADO FINANCIERO	20	37,127,484	16,506,699
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES DE ASOCIADAS	2h,8	227,120,977	208,911,556
EFFECTO CAMBIARIO		<u>(4,980,810)</u>	<u>(3,867,348)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		371,794,481	337,773,495
IMPUESTO SOBRE LA RENTA:	2o, 16		
Corriente		(44,880,418)	(41,937,515)
Diferido		<u>1,769,805</u>	<u>(303,989)</u>
Subtotal impuesto sobre la renta		<u>(43,110,613)</u>	<u>(42,241,504)</u>
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>RD\$ 328,683,868</u>	<u>RD\$ 295,531,991</u>
UTILIDAD NETA DE LA PROPIETARIA		328,355,184	295,236,459
PARTICIPACIÓN NO CONTROLANTE		<u>328,684</u>	<u>295,532</u>
TOTAL UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>RD\$ 328,683,868</u>	<u>RD\$ 295,531,991</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Nota	Capital Social	Capital Adicional Pagado	Reserva Legal de Valores	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio de los Accionistas Mayoritarios	Interés no Controlante	Total Patrimonio de los Accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	15	RD\$388,063,342	RD\$18,421,805	RD\$77,632,706	RD\$ 397,257,321	RD\$ 881,375,174	RD\$ 505,551	RD\$ 881,880,725
Dividendos otorgados en acciones		225,691,900		56,423,701	(282,115,601)			
Dividendos pagados en efectivo					(2,905)	(2,905)		(2,905)
Utilidad neta y otro resultado integral del año	15				<u>295,236,459</u>	<u>295,236,459</u>	<u>295,532</u>	<u>295,531,991</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		613,755,242	18,421,805	134,056,407	410,375,274	1,176,608,728	801,083	1,177,409,811
Dividendos otorgados en acciones	15	118,300,500		59,150,899	(177,451,399)			
Emisión de acciones		32,812,500				32,812,500		32,812,500
Prima en entrega de acciones			59,839,467			59,839,467		59,839,467
Dividendos pagados en efectivo					(118,303,094)	(118,303,094)		(118,303,094)
Utilidad neta y otro resultado integral del año					<u>328,355,184</u>	<u>328,355,184</u>	<u>328,684</u>	<u>328,683,868</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		<u>RD\$764,868,242</u>	<u>RD\$78,261,272</u>	<u>RD\$193,207,306</u>	<u>RD\$ 442,975,965</u>	<u>RD\$ 1,479,312,785</u>	<u>RD\$ 1,129,767</u>	<u>RD\$ 1,480,442,552</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		RD\$ 328,683,868	RD\$ 295,531,991
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:			
Depreciación y amortización (Pérdida)/Ganancia en disposición de propiedad, planta y equipos e intangibles	2i,j,10,11	23,403,725	16,261,097
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(23,453)	1,413,629
Impuesto sobre los activos e impuesto sobre la renta corriente	2o, 16	45,701,285	42,572,067
Impuesto sobre la renta - diferido	2o, 15	(1,769,805)	303,989
Intereses ganados		(37,164,248)	(16,914,748)
Intereses en arrendamientos		36,764	408,049
Participación en las utilidades de las asociadas y subsidiarias	2h,8	(227,120,977)	(208,911,556)
Provisiones de bonificación y honorarios Profesionales		48,799,153	33,732,577
Cambios en el patrimonio de los accionistas:			
Cuentas por cobrar		254,950	17,815,926
Anticipos de impuestos sobre la renta		33,677,012	12,654,105
Gastos pagados por anticipado		27,568,043	37,521,886
Cuentas por pagar corto y largo plazo		(1,047,809)	10,949,290
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar		<u>(12,069,685)</u>	<u>(3,353,658)</u>
Total		<u>228,928,823</u>	<u>240,079,644</u>
Intereses cobrados		30,521,876	15,726,734
Intereses pagados por arrendamiento	18	(36,764)	(408,049)
Anticipos e impuestos sobre la renta Pagados		<u>(33,677,012)</u>	<u>(12,654,105)</u>
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación		225,736,923	242,744,224
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones valuadas al costo amortizado		(163,241,713)	(386,502,328)
Disposición de inversiones valuadas a costo amortizado		325,728,344	55,168,831
Dividendos recibidos de las asociadas	8	174,945,006	127,955,717
Adquisición de edificaciones, mobiliario, equipo e intangibles	10,11	<u>(199,936,109)</u>	<u>(32,576,201)</u>
Flujos netos de efectivo provisto (usado) por las actividades de inversión		<u>137,495,528</u>	<u>(235,953,981)</u>

(Continúa)

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2022	2021
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados en efectivo	RD\$(118,303,094)	RD\$ (2,905)
Pagos de arrendamientos	<u>(24,004,269)</u>	<u>(10,864,947)</u>
Flujos netos de efectivo (usados) en actividades de financiación	<u>(142,307,363)</u>	<u>(10,867,852)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	220,925,088	(4,077,609)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>297,948,820</u>	<u>302,026,429</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>RD\$ 518,873,908</u>	<u>RD\$ 297,948,820</u> (Concluye)

Transacciones que No Generan Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las transacciones que no generan flujos de efectivo corresponden a:

1. Dividendos recibidos en acciones de Cevaldom por RD\$30,872,000 y RD\$15,814,000, respectivamente.
2. Dividendos otorgados en acciones por RD\$118,300,500 y RD\$225,691,900, respectivamente.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

BOLSA Y MERCADOS DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021 (Expresados en Pesos Dominicanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., fue constituida el 15 de mayo de 2001, bajo la razón social Bolsa Nacional de Valores. Posteriormente, con fecha 8 de abril de 2002, cambió formalmente su nombre a Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. Su objetivo principal es prestar todos los servicios necesarios para la efectiva realización de transacciones con valores, así como toda actividad que contribuya al desarrollo del mercado de valores.

Con la entrada en vigencia de la nueva Ley del Mercado de Valores No.249-17, permitirá a la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana operar como una Sociedad Administradora de Mecanismos Centralizados de Negociación. Como resultado de lo anterior, se aprobó el nuevo nombre comercial de la Sociedad para que en lo adelante se denomine "Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A. (BVRD).

Dada la naturaleza del negocio en el que opera el Grupo, en el cual los participantes del mercado de valores son accionistas de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., la mayoría de las transacciones de ingresos y saldos de cuentas por cobrar, han sido efectuadas y se mantienen con partes relacionadas.

2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de Cumplimiento - Los estados financieros consolidados de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

Base de Presentación y Preparación - Los estados financieros consolidados han sido elaborados sobre la base del costo histórico con excepción de algunos instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable al final de cada período que se informa.

Costo histórico - Es generalmente basado en el valor justo y las consideraciones dadas para intercambios de bienes y servicios.

Valor razonable - El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del

mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina tomando en cuenta las características del activo y pasivo, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3, con base en el grado en que los datos de entrada a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos que el Grupo puede acceder a la fecha de medición;
- Nivel 2 datos de entradas son los insumos, distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y;
- Nivel 3 entradas son datos no observables para el activo o pasivo.

Bases de Consolidación de los Estados Financieros Consolidados - Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., y las subsidiarias: RDVAL Proveedora de Precios, S.A. y OTC Dominicana, S.A.

Subsidiarias - Una subsidiaria es una entidad que está controlada por otra entidad. Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Por ello, el principio de control establece los siguientes tres elementos de control:

- a) poder sobre la participada;
- b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- c) la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S.A., mantiene inversiones en las Subsidiarias RDVAL Proveedora de Precios, S.A., y OTC Dominicana, S.A., siendo su participación en un 99.9% y 99.6%, del patrimonio de ambas entidades, respectivamente.

RDVAL, Proveedora de Precios, S. A., es una sociedad autorizada mediante la Resolución R-CNV-2015-30-PP por Consejo Nacional de Valores, en fecha 6 de noviembre de 2015. Esta entidad que inicia sus operaciones en 2016 se dedica, principalmente, a la prestación habitual y profesional de servicios de cálculo, determinación y suministro de precios actualizados e información para la valoración de instrumentos financieros que se negocien en los mercados financieros nacional e internacional, valoración de empresas, creación y expedición de metodologías de

valoración, y la realización de operaciones que se relacionan con el objeto ante mencionado.

OTC Dominicana, S.A. - El 7 de septiembre de 2011, fue constituida OTC Dominicana, S.A., la cual es una entidad que presta los servicios de plataforma de negociación de los títulos valores que son colocados en el mercado secundario, así como todas las operaciones que se relacionen directa o indirectamente con el objeto antes mencionado o que fueran de naturaleza tal que favorezcan y faciliten el desarrollo del objeto social, de acuerdo con la legislación vigente.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en estas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación, pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras, incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Cambios en las participaciones del Grupo en las subsidiarias existentes - Los cambios en las inversiones en las subsidiarias del Grupo que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras del Grupo se ajustan para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios del Grupo.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIFF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Principales Políticas Contables - A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

- a. **Moneda Funcional y de Presentación** - Los registros contables del Grupo se mantienen en pesos dominicanos (RD\$), moneda funcional del Grupo y de curso legal en República Dominicana. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas contra los resultados del período en que ocurrieron. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la tasa de cambio del peso dominicano era de RD\$56.4158 y RD\$57.4107, por cada dólar estadounidense, respectivamente.
- b. **Uso de Estimados** - La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados. Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros consolidados son como sigue:

- Definición de la moneda funcional.
- Control de las subsidiarias.
- Costo amortizado de las inversiones.
- Depreciación de las edificaciones, mobiliarios y equipos.
- Amortización de activos intangibles.
- Estimación del deterioro de los activos.
- Estimación para pérdidas crediticias esperadas.
- Provisiones.
- Impuestos.
- Tasa de interés de los arrendamientos.
- Supuesto de empresa en marcha.

- c. **Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de estos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

- **Activos Financieros** - Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

Todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios del Grupo para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.

Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal, son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Todos los otros instrumentos de deuda (p.e. aquellos administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados.
- **Pasivos Financieros y de Patrimonio** - Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el Grupo, o un contrato que será o puede ser resuelto con instrumentos de patrimonio propios del Grupo, y es un contrato no derivado por el cual el Grupo está, o puede estar obligada, a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio, o un contrato derivado sobre patrimonio propio que será o puede ser resuelto de otra manera que no sea por el intercambio de una cantidad fija de efectivo (u otro activo financiero) por un número fijo de instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos. La recompra de instrumentos de patrimonio propios del Grupo se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia/pérdida en ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo.

Los componentes de instrumentos financieros compuestos (por ejemplo, bonos convertibles) emitidos por el Grupo se clasifican como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio. Una opción de conversión que se liquidará mediante el intercambio de una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo es un instrumento de patrimonio. La contabilización de los componentes de estos instrumentos financieros compuestos sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9. Los pasivos financieros mantenidos por el Grupo se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambio en Resultados (VRCR) - Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenidos para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por el Grupo para ser contabilizados a valor razonable con efecto en resultados.

Otros Pasivos Financieros - Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros - El Grupo da de baja en cuentas a los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones del Grupo son pagadas, canceladas o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada.

- d. **Estado de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos de efectivo se confeccionó mediante el método indirecto. Para su preparación se definió como fondos los saldos mantenidos en los rubros de caja, bancos, inversiones y otros valores realizables con vencimiento desde su fecha de origen menores a 90 días.

- e. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y sus equivalentes, incluyen los fondos en caja, depósitos a la vista y las inversiones, cuyo vencimiento desde su fecha de origen no supere los 90 días.
- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar están registradas al valor nominal, que se estima es similar su costo amortizado por el corto plazo de vencimiento, netas de la estimación para pérdidas crediticias esperadas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo revisó los fundamentos requeridos en la NIIF 9 y concluyeron que no es necesario registrar una pérdida crediticia esperada a la fecha mencionada anteriormente. La estimación para pérdidas crediticias esperadas se registra con cargo a los resultados del período. Dicha estimación se determina con base a un análisis de pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo, para lo cual utilizan como base la experiencia en incumplimientos anteriores y un análisis de la situación financiera actual, basada en factores específicos del tipo de cliente, condiciones económicas generales de la industria, calificación de crédito de los clientes y requerimientos del regulador en la que operan los mismos, así como también, una evaluación de la situación actual y prevista de las condiciones de estos a la fecha de los estados financieros consolidados.

En base al estimado de la Administración, los saldos por cobrar a clientes, no están expuestos al riesgo de crédito, ya que son clientes que pertenecen al sector financiero del país los cuales no presentan situación financiera desfavorable, tampoco se esperan cambios económicos significativos en la industria en la operan, además, basados en sus experiencias previas el saldo total facturado ha sido recuperado y la Administración tiene la facultad de suspender el servicio al momento de que el cliente presente retrasos. Basados en los parámetros anteriores, la Administración considera que no se esperan pérdidas futuras adicionales a las registradas en los estados financieros consolidados.

- g. **Inversiones a Costo Amortizado** - Corresponden a inversiones con las cuales se tiene la intención y capacidad de mantener los mismos hasta su vencimiento, estos instrumentos, se encuentran valorados al costo amortizado. La Administración, monitorea las indicaciones de deterioro y entiende que no es necesario registrar una pérdida por deterioro del valor. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones a costo amortizado cuyo plazo original es menor a un año y mayor a tres meses se presentan a corto plazo, mientras que las mayores a un año se presentan a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.
- h. **Inversiones en Acciones en Asociadas** – Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo posee influencia significativa y que no es una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de influir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma. La inversión en la asociada se incorpora en los estados financieros consolidados utilizando el método de participación patrimonial, conforme a la aplicación de este método, las inversiones en asociadas se contabilizan inicialmente al costo y posteriormente se ajustan para contabilizar la participación del Grupo en los resultados de la asociada.

El Grupo discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta.

- i. **Edificaciones, Mobiliario y Equipo** - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según correspondan, menos la depreciación acumulada. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos se reconocen en el estado consolidado de resultado del período. Los desembolsos correspondientes a las adiciones y mejoras materiales son capitalizados y los reemplazos, mantenimientos y reparaciones menores son cargados a gastos en el momento en que se incurren. Los costos de construcción e instalación son registrados en la cuenta de obras en proceso y transferidos posteriormente al renglón correspondiente, cuando la obra se concluye. Tales costos de construcción incluyen todos los costos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de los activos.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos depreciables. Las tasas promedio utilizadas son:

Detalle	Años de Vida Útil Estimada
Edificaciones	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	Entre 4 y 10 años
Equipo de transporte	5 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

- j. **Activos Intangibles** - Los activos intangibles incluyen programas informáticos, licencias de software, y metodologías, los cuales se registran al costo (incluyendo todos los costos necesarios para dejarlo en condiciones de ser utilizado), menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro. Estos activos son de vida útil definida, por lo que los mismos son amortizados en un plazo de 3 a 10 años, los cuales están de acuerdo con su vigencia.

La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

- k. **Deterioro de Activos** - Al cierre de cada año el Grupo evalúa el valor registrado de sus activos tangibles, para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor registrado. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al Grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

- l. **Cuentas por Pagar** - Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa.
- m. **Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un proceso pasado o presente, el Grupo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

n. **Beneficios a Empleados -**

Seguridad Social - Con la entrada en vigencia de la Ley No. 87-01 se creó el Sistema Dominicano de Seguridad Social, el cual dentro de sus características incluyen un régimen contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. Esta Ley establece la afiliación obligatoria del trabajador asalariado a través de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Esta Ley establece que el empleador contribuirá al financiamiento del régimen contributivo, tanto para el seguro a la vejez, discapacidad y para el seguro familiar de salud, dicha contribución será constituida en base a un 7.10% del salario base, sujeto a aportes y un 2.87% será cubierto por el empleado. El costo del seguro de Riesgos Laborales será cubierto en un cien por ciento (100%) por el empleador.

Preaviso y Cesantía - El Código de Trabajo de la República Dominicana contempla el pago de auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean desahuciados. El monto de esta compensación depende del tiempo que haya trabajado el empleado y de otros factores, sin considerar el plan específico que al respecto pudiera tener el Grupo. Los pagos realizados por este concepto, son cargados a las operaciones en la fecha que ese produzca el desahucio.

Regalía Pascual y Bonificación - Las leyes locales establecen compensaciones al personal, que, entre otras cosas, incluyen una regalía pascual y una participación del diez por ciento de la ganancia antes del impuesto sobre la renta, según se define, limitado al equivalente de 60 días de salario ordinario a empleados y trabajadores que hayan prestado servicio continuo durante tres años o más, y 45 días a aquellos con menos de tres años.

o. **Impuestos** - El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta corriente es determinado de acuerdo con lo establecido por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido, se origina por las diferencias temporales entre el monto de los activos y pasivos según los estados financieros consolidados y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando éstos sean realizables. El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final de cada período sobre el que se informa.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el estado consolidado de resultados del período.

p. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos** - El Grupo reconoce los ingresos por los servicios procedentes de los contratos con clientes, cuando (o a medida que), satisface las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos. A la fecha de comienzo de cada contrato,

el Grupo determina si satisface las obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo o satisface las obligaciones de desempeño en un momento determinado. Los ingresos por servicios son reconocidos en la medida que las obligaciones por desempeño se han cumplido.

Los ingresos por dividendos en las asociadas se registran cuando se declaran por la asociada.

Los ingresos por intereses son aquellos ganados sobre las inversiones a costo amortizado, estos se registran en el estado de resultado cuando ocurren utilizando el método del interés efectivo.

Los costos y gastos se reconocen sobre la base acumulativa de contabilidad, conforme se reciben los bienes o servicios adquiridos o se registran las amortizaciones.

3. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso.

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1º de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros *[Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]*

Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la IAS 2 *Inventarios*.

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una

salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Mejoras Anuales a las normas IFRS 2018-2021

El Grupo ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas IFRS que han sido emitidas, pero no son aún efectivas [y [en algunos casos] no han sido adoptadas por [organismo relevante]].

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17 (incluyendo enmiendas de Junio 2020 y Diciembre 2021)

Contratos de Seguro

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Enmiendas a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Enmiendas a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro*.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2022, el IASB emitió las enmiendas a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las enmiendas) para al reporte anual que comience en o después del 1º de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Enmiendas a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para períodos anuales empezando en o después del 1º de enero de 2023.

En diciembre de 2021, el IASB emitió Aplicación Inicial de la IFRS 17 y la IFRS 9 Información Comparativa (Enmiendas a la IFRS 17) para tratar los retos en la implementación que fueron identificados después de que la IAS 17 fue publicada. Las enmiendas tratan los retos en la presentación de la información comparativa.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe

ser aplicado.

Para los propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del período de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1º de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros. *[Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.]*

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad" descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición".

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.

Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de períodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho período con opción a aplicación anticipada.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en IAS 12. El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del período comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer período comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos

Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La administración del Grupo anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros si dichas transacciones urgen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, la composición del efectivo y equivalentes de efectivo, es la siguiente:

	2022	2021
Fondo en caja chica	RD\$ 5,000	RD\$ 5,000
Efectivo en bancos	<u>72,787,020</u>	<u>54,461,632</u>
Subtotal	72,792,020	54,466,632
Equivalentes de efectivo (a)	<u>446,081,888</u>	<u>243,482,188</u>
Total	<u>RD\$ 518,873,908</u>	<u>RD\$ 297,948,820</u>

- (a) Los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a certificados financieros en instrumentos financieros y bonos adquiridos en instituciones financieras y puestos de bolsa locales, con vencimiento menor a 90 días y se componen de la siguiente manera:

	Valor en Moneda Original 2022	Valor en RD\$ 2022	Tasa Promedio de Interés	Vencimientos
Importes en dólares				
Alpha Sociedad de Valores	US\$ 200,000	RD\$ 11,283,067	5.60%	Febrero 2023
United Capital	US\$ 161,474	RD\$ 9,109,564	4.40%	Enero 2023
EXCEL Fondos de Inversión	US\$ 101,041	RD\$ 5,700,188	6.12%	Enero 2023
Tivalsa Puesto de Bolsa	US\$ 260,849	RD\$ 14,715,937	4.00%	Enero 2023
Importes en pesos				
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 43,844,203	RD\$ 43,844,203	10.85%	Enero 2023
Excel Puesto de Bolsa	RD\$ 33,807,815	RD\$ 33,807,815	12.15%	Enero 2023
Excel Puesto de Bolsa	RD\$ 25,725,744	RD\$ 25,725,744	12.05%	Febrero 2023
Inversiones Popular	RD\$ 23,170,445	RD\$ 23,170,445	10.10%	Febrero 2023
JMMB Puesto de Bolsa	RD\$ 11,912,311	RD\$ 11,912,311	11.20%	Enero 2023
JMMB Puesto de Bolsa	RD\$ 5,000,000	RD\$ 5,000,000	11.20%	Enero 2023
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 39,019,896	RD\$ 39,019,896	10.10%	Enero 2023
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 20,000,504	RD\$ 20,000,504	11.00%	Febrero 2023
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 18,403,071	RD\$ 18,403,071	9.60%	Enero 2023
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 32,440,154	RD\$ 32,440,154	10.45%	Febrero 2023
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 26,610,759	RD\$ 26,610,759	10.10%	Enero 2023
United Capital	RD\$ 16,107,274	RD\$ 16,107,274	9.95%	Enero 2023
United Capital	RD\$ 5,524,144	RD\$ 5,524,144	9.95%	Enero 2023
United Capital	RD\$ 21,149,941	RD\$ 21,149,941	10.90%	Enero 2023
United Capital	RD\$ 10,245,620	RD\$ 10,245,620	9.95%	Enero 2023
AFI Reservas	RD\$ 8,519,676	RD\$ 8,519,676	9.35%	Enero 2023
BHD Fondos	RD\$ 13,221,709	RD\$ 13,221,709	10.32%	Enero 2023
JMMB Fondo de Inversiones	RD\$ 16,179,903	RD\$ 16,179,903	5.05%	Enero 2023
Primma Valores	RD\$ 34,389,963	<u>RD\$ 34,389,963</u>	10.00%	Enero 2023
Total		<u>RD\$446,081,888</u>		

	Valor en Moneda 2021 Original		Valor en RD\$ 2021	Tasa Promedio de Interés	Vencimientos
Importes en dólares					
Parval Puesto de Bolsa	US\$	583,765	RD\$ 33,514,126	1.35%	Enero 2022
Parval Puesto de Bolsa	US\$	202,989	RD\$ 11,653,549	1.35%	Enero 2022
United Capital	US\$	551,399	RD\$ 31,656,184	1.95%	Enero 2022
Excel Puesto de Bolsa	US\$	489,788	RD\$ 28,119,096	1.00%	Enero 2022
Excel Puesto de Bolsa	US\$	208,156	RD\$ 11,950,355	1.00%	Enero 2022
EXCEL Fondos de Inversión	US\$	138,190	RD\$ 7,933,594	1.57%	Enero 2022
Importes en pesos					
Parval Puesto de Bolsa	RD\$	20,749,769	RD\$ 20,749,769	5.15%	Marzo 2022
Parval Puesto de Bolsa	RD\$	15,431,989	RD\$ 15,431,989	5.15%	Marzo 2022
United Capital	RD\$	15,037,356	RD\$ 15,037,356	5.05%	Febrero 2022
United Capital	RD\$	5,157,176	RD\$ 5,157,176	5.05%	Febrero 2022
United Capital	RD\$	12,112,799	RD\$ 12,112,799	5.15%	Enero 2022
AFI Reservas	RD\$	14,561,384	RD\$ 14,561,384	2.52%	Enero 2022
BHD Fondos	RD\$	10,459,911	RD\$ 10,459,911	1.65%	Enero 2022
JMMB Fondo de Inversiones	RD\$	10,237,758	RD\$ 10,237,758	4.84%	Enero 2022
Vertex Valores Puesto Bolsa	RD\$	14,907,142	RD\$ 14,907,142	4.85%	Enero 2022
Total			<u>RD\$243,482,188</u>		

5. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre, las inversiones a costo amortizado incluyen certificados financieros e inversiones en instrumentos financieros en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana, los cuales tienen una vigencia superior a 91 días desde la fecha de adquisición. La composición de las inversiones a costo amortizado es como sigue:

	2022	2021
Importes en pesos:		
Bancos Dominicanos	RD\$ 30,470,091	RD\$ 26,864,648
Puestos de Bolsa		<u>290,089,460</u>
Total	<u>RD\$ 30,470,091</u>	<u>RD\$ 316,954,108</u>

Inversiones a corto plazo en pesos dominicanos - Al 31 de diciembre de 2022, con tasas de interés entre 7% y 9.10% y vencimiento entre febrero y abril 2023, mientras que, al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés eran entre 1.65% y 5.85%, con vencimiento entre enero y junio de 2022.

Inversiones a corto plazo en dólares expresados en pesos dominicanos – Al 31 de diciembre de 2021, el importe en dólares de estas inversiones asciende a US\$2,084,600, con tasas de interés que oscilan entre 1.6% y 2.25%, y vencimiento entre enero y junio de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen indicios de deterioro sobre el valor de estas inversiones, consecuentemente no fue necesario registrar una estimación por pérdidas esperadas para dichos instrumentos financieros.

6. CUENTAS POR COBRAR - NETAS

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

	2022	2021
Clientes	RD\$ 28,316,764	RD\$ 33,335,344
Otras (a)	<u>6,805,687</u>	<u>1,532,157</u>
Subtotal	35,122,451	34,867,501
Menos:		
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(342,984)</u>	<u>(342,984)</u>
Total	<u>RD\$ 34,779,467</u>	<u>RD\$ 34,524,517</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las otras cuentas por cobrar incluyen intereses por cobrar sobre inversiones por RD\$ 6,642,372 y RD\$1,188,014, respectivamente.

Un detalle de la antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar clientes por fecha de emisión de facturas al 31 de diciembre, es como sigue:

	2022	2021
Entre 1 y 30 días	RD\$ 28,129,631	RD\$ 32,296,196
Entre 31 y 60 días		789,179
Mayor de 61 días	<u>187,133</u>	<u>249,969</u>
Total	28,316,764	33,335,344
No vencidas	27,973,780	32,296,196
Vencidas no deterioradas		696,164
Deterioradas	<u>342,984</u>	<u>342,984</u>
Total	<u>RD\$ 28,316,764</u>	<u>RD\$ 33,335,344</u>

El Grupo tiene la política de otorgar un promedio de 60 días a partir de la fecha de emisión de la factura para que el cliente realice el pago. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por cobrar que se encuentran clasificadas como vencidas no deterioradas, son aquellas que sobrepasan el límite de la política de cobro, sin embargo, la Administración del Grupo las consideró como recuperables.

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	RD\$ (342,984)	RD\$ (247,984)
Aumento	<u></u>	<u>(95,000)</u>
Saldo al final del año	<u>RD\$ (342,984)</u>	<u>RD\$ (342,984)</u>

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración del Grupo revisó la estimación para pérdidas crediticias esperadas y el análisis del deterioro de sus instrumentos financieros como lo requiere la NIIF 9. Como resultado de la revisión el Grupo concluyó que no se han dado cambios en los supuestos utilizados por la Administración durante el período y consecuentemente no es necesario registrar una estimación para pérdidas crediticias esperadas adicionales a

las registradas, así como también, no es necesario registrar deterioro para sus instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Administración del Grupo para formar su conclusión se detallan a continuación:

- Experiencias de pérdidas crediticias históricas – Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han identificado pérdidas en sus instrumentos financieros, tampoco, se han identificado problemas de recuperabilidad de saldo de sus clientes a excepción de los casos puntuales que fueron incluidos dentro de la estimación del Grupo.
- Calificaciones de riesgo de los clientes del Grupo – La Administración del Grupo verificó las calificaciones de riesgo de sus clientes, validando que éstos cumplen con el criterio de la política requerida por el Grupo, así como también, verificó que ninguno de sus clientes presenta resultados financieros y de liquidez desfavorables que pongan en duda la recuperabilidad del saldo de la cuenta por cobrar y de sus instrumentos financieros.
- La probabilidad de incumplimiento de pago (PI) – En base al análisis de las características los instrumentos financieros y de la cartera de clientes, las cuales son inferiores a 180, se consideró que la probabilidad de incumplimiento de pago de sus clientes y de las entidades dónde posee instrumentos financieros es de un 0%.
- Coeficiente de Recuperación - Conforme al historial de pagos de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se considera que el coeficiente de recuperación es de un 100%, considerando que no hay evidencia de incumplimiento en el recaudo de los flujos de efectivo, así como también las calificaciones de riesgo de la contraparte.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

	2022	2021
Anticipos Soporte Infraestructura (a)	RD\$ 59,843,193	RD\$ 28,036,814
Licencias e informáticas	5,956,037	7,993,366
Saldo a Favor ITBIS	2,736,390	3,855,104
Seguros	2,954,799	2,745,296
Otros	<u>1,250,931</u>	<u>1,315,990</u>
Total	<u>RD\$ 72,741,350</u>	<u>RD\$ 43,946,570</u>

- (a) Corresponde al pago anticipado por los servicios de soporte e infraestructura pagados a la Bolsa de Comercio de Santiago.

8. INVERSIÓN EN ACCIONES EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene una inversión en la asociada CEVALDOM, S. A. las cuales están valoradas a su valor de participación patrimonial y ascienden a RD\$522,875,841, y RD\$470,699,869, respectivamente. Cevaldom, se dedica a la custodia los valores negociados en el mercado de valores de la República Dominicana, incluyendo aquellos emitidos por el Estado Dominicano, así como también, se encarga de compensar y liquidar las operaciones realizadas con dichos valores.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo reconoció ingresos en efectivo-netos, por la participación en los resultados de dicha asociada por RD\$174,945,005 y RD\$208,911,556, respectivamente. Esta partida se presenta en el estado consolidado de resultados que se acompaña.

Un detalle del movimiento de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	RD\$ 470,699,869	RD\$ 389,744,030
Dividendos recibidos en efectivo	(174,945,005)	(127,955,717)
Incremento de la participación de las utilidades de asociadas	<u>227,120,977</u>	<u>208,911,556</u>
Saldo al final del año	<u>RD\$ 522,875,841</u>	<u>RD\$ 470,699,869</u>

La información financiera relacionada con las asociadas a continuación representa los montos presentados en los estados financieros de la asociada, preparados en conformidad a las NIIF.

	2022	2021
Activos de corto plazo	<u>RD\$ 1,223,881,756</u>	<u>RD\$1,157,062,978</u>
Activos de largo plazo	<u>RD\$ 560,008,465</u>	<u>RD\$ 529,251,888</u>
Pasivos de corto plazo	<u>RD\$ 148,593,947</u>	<u>RD\$ 190,698,023</u>
Pasivos de largo plazo	<u>RD\$ 97,426,154</u>	<u>RD\$ 111,229,896</u>
Patrimonio	<u>RD\$ 1,537,870,120</u>	<u>RD\$1,384,386,947</u>
Ingresos	<u>RD\$ 1,332,478,504</u>	<u>RD\$1,215,398,903</u>
Utilidad neta	<u>RD\$ 668,022,674</u>	<u>RD\$ 614,412,901</u>

9. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones de largo plazo corresponden a Bonos Soberanos del Ministerio de Hacienda, registrados al costo amortizado, los cuales tienen una vigencia superior a un año. La composición de las inversiones a costo amortizado es como sigue:

	Valor Nominal	Costo Amortizado en RD\$ 2022	Tasa de Interés	Vencimientos
Importes en dólares				
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 1,132,000	RD\$ 58,030,679	7.75%	Febrero 2029
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 500,000	RD\$ 24,521,226	7.00%	Sept- 2032
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 420,000	RD\$ 19,829,521	7.60%	Sept- 2032
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 602,000	RD\$ 31,273,793	7.20%	Febrero 2029
Excel Puesto de Bolsa	US\$ 500,000	RD\$ 29,586,494	6.05%	Enero 2026
Total		<u>RD\$163,241,713</u>		

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen indicios de deterioro sobre el valor de estas inversiones, consecuentemente no fue necesario registrar una estimación por pérdidas esperadas para dichos instrumentos financieros.

10. EDIFICACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETOS

El movimiento de 2022 y 2021, de los saldos de edificaciones, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	2022				
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo Final
Costo:					
Edificaciones	RD\$ 60,277,835				RD\$ 60,277,835
Mobiliarios y equipos	27,684,481	RD\$ 2,354,838	RD\$(2,515,065)	RD\$ 4,546,769	32,071,023
Activos por derecho de uso	5,362,271				5,362,271
Equipo de transporte	<u>9,813,591</u>	<u>11,651,003</u>			<u>21,464,594</u>
	103,138,178	14,005,841	(2,515,065)	4,546,769	119,175,723
Depreciación acumulada:					
Edificaciones	(12,156,157)	(1,506,946)			(13,663,103)
Mobiliarios y equipos	(20,969,008)	(3,219,807)	2,491,612		(21,697,203)
Activos por derecho de uso	(4,022,098)	(1,340,173)			(5,362,271)
Equipo de transporte	<u>(1,195,541)</u>	<u>(3,927,531)</u>			<u>(5,123,072)</u>
	<u>(38,342,804)</u>	<u>(9,994,457)</u>	<u>2,491,612</u>		<u>(45,845,649)</u>
Subtotal	<u>64,795,374</u>	<u>4,011,384</u>	<u>(23,453)</u>	<u>4,546,769</u>	<u>73,330,074</u>
Activos en proceso (a)	<u>4,546,769</u>	<u>6,336,115</u>		<u>(4,546,769)</u>	<u>6,336,115</u>
Valor Neto	<u>RD\$ 69,342,143</u>	<u>RD\$ 10,347,499</u>	<u>RD\$ (23,453)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 79,666,189</u>
	2021				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo final
Costo:					
Edificaciones	RD\$ 60,277,835				RD\$ 60,277,835
Mobiliarios y equipos	25,589,970	RD\$ 2,272,701	RD\$ (178,190)		27,684,481
Activos por derecho de uso	5,362,271				5,362,271
Equipo de transporte	<u>3,474,468</u>	<u>9,813,591</u>	<u>(3,474,468)</u>		<u>9,813,591</u>
	94,704,544	12,086,292	(3,652,658)		103,138,178
Depreciación acumulada:					
Edificaciones	(10,649,211)	(1,506,946)			(12,156,157)
Mobiliarios y equipos	(18,393,480)	(2,614,061)	38,533		(20,969,008)
Activos por derecho de uso	(2,234,478)	(1,787,620)			(4,022,098)
Equipo de transporte	<u>(2,156,139)</u>	<u>(1,239,898)</u>	<u>2,200,496</u>		<u>(1,195,541)</u>
	<u>(33,433,308)</u>	<u>(7,148,525)</u>	<u>2,239,029</u>		<u>(38,342,804)</u>
Subtotal	<u>61,271,236</u>	<u>4,937,767</u>	<u>(1,413,629)</u>		<u>64,795,374</u>
Activos en proceso (a)		<u>4,546,769</u>			<u>4,546,769</u>
Valor Neto	<u>RD\$ 61,271,236</u>	<u>RD\$ 9,484,536</u>	<u>RD\$ (1,413,629)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 69,342,143</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al 50% de avance del "Data Center" en proceso. En 2021, se compone de equipos de tecnología "Concentrador principal y secundario" asociados al proyecto de la Plataforma de Negociación con la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS).

11. ACTIVOS INTANGIBLES – NETOS

Un resumen del movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre, es como sigue:

	2022			
	Saldo Inicial Consolidado	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo Final
Costo de adquisición:				
Licencias	RD\$ 3,981,971	RD\$ 4,709,757		RD\$ 8,691,728
Metodologías	7,120,678			7,120,678
Plataforma SEBRA HT			RD\$ 172,126,973	172,126,973
Activo por derecho de uso	<u>26,371,302</u>			<u>26,371,302</u>
	37,473,951	4,709,757	172,126,973	214,310,681
Amortización acumulada:				
Licencias	(3,981,971)	(784,960)		(4,766,931)
Metodologías	(4,043,586)	(1,017,308)		(5,060,894)
Plataforma SEBRA HT		(11,475,132)		(11,475,132)
Activo por derecho de uso	<u>(26,371,302)</u>			<u>(26,371,302)</u>
	(34,396,859)	(13,277,400)		(47,674,259)
Sub- total	<u>3,077,092</u>	<u>(8,567,643)</u>	<u>172,126,973</u>	<u>166,636,422</u>
Intangible en proceso (a)	<u>110,648,733</u>	<u>65,376,830</u>	<u>(172,126,973)</u>	<u>3,898,590</u>
Valor neto	<u>RD\$ 113,725,825</u>	<u>RD\$ 56,809,187</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 170,535,012</u>

	2021			
	Saldo Inicial Consolidado	Adiciones	Trnsferencias	Saldo Final
Costo de adquisición:				
Licencias	RD\$ 3,981,971			RD\$ 3,981,971
Metodologías	5,429,478		RD\$ 1,691,200	7,120,678
Activo por derecho de uso	<u>26,371,302</u>			<u>26,371,302</u>
	35,782,751		1,691,200	37,473,951
Amortización acumulada:				
Licencias	(3,981,971)			(3,981,971)
Metodologías	(1,202,823)	RD\$ (1,149,563)	(1,691,200)	(4,043,586)
Activo por derecho de uso	<u>(18,954,373)</u>	<u>(7,416,929)</u>		<u>(26,371,302)</u>
	(24,139,167)	(8,566,492)	(1,691,200)	(34,396,859)
Sub- total	<u>11,643,584</u>	<u>(8,566,492)</u>		<u>3,077,092</u>
Intangible en proceso (a)	<u>264,760</u>	<u>110,383,973</u>		<u>110,648,733</u>
Valor neto	<u>RD\$ 11,908,344</u>	<u>RD\$101,817,481</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 113,725,825</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, el intangible en proceso se compone de la adquisición del "Portal de consulta y análisis", de RDVAL Proveedor de precios, S.A., equivalente al 80% de avance, con el proveedor Latín América Business Consulting S.A de C.V. Al 31 de diciembre de 2021, el proyecto tenía un 30% de avance.

Al 31 de diciembre de 2021, el intangible en proceso se compone de la adquisición del "Portal de consulta y análisis" de RDVAL Proveedor de precios, S.A., por un monto de RD\$1,054,785, equivalente al 30% del proyecto con el proveedor Latín América Business Consulting S.A de C.V.

Asimismo, corresponde a los avances de infraestructura por la adquisición de la "Plataforma de Negociación" con la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), por RD\$109,329,188, correspondiente a un 68% del proyecto. (ver nota 12).

12. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2022	2021
Proveedores locales	RD\$ 6,665,859	RD\$ 3,284,256
Proveedores del exterior	272,473	1,278,534
Otros	<u>912,542</u>	<u>1,692,557</u>
Total	<u>RD\$ 7,850,874</u>	<u>RD\$ 6,255,347</u>

13. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a la cuenta por pagar provisión por concepto de emisión de acciones, equivalente al 1.81% de participación accionaria de la BCS, los cuales serán pagados en 2024 conforme al cumplimiento de la meta de utilidad neta al 2023.

14. PROVISIONES, RETENCIONES Y ACUMULACIONES POR PAGAR

El detalle de las provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar se presenta a continuación:

	2022	2021
Provisión para bonificaciones	RD\$33,703,284	RD\$31,519,449
Provisión servicios profesionales	14,674,852	2,213,128
Retenciones de impuestos	1,608,174	2,227,794
Otras acumulaciones	<u>10,316,376</u>	<u>8,997,319</u>
Total	<u>RD\$60,302,686</u>	<u>RD\$44,957,690</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social autorizado es de RD\$900,000,000 y RD\$750,000,000, compuesto por 9,000,000 y 7,500,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100 cada una. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social suscrito y pagado es de RD\$764,868,242 y RD\$613,755,242, representado por 7,648,685 y 6,137,555 acciones comunes, respectivamente.

Capital Adicional Pagado - Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al valor adicional pagado por acción al momento de la venta de acciones de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, a nuevos accionistas. El importe adicional pagado por las acciones a las fechas mencionadas anteriormente asciende a RD\$78,261,272 y RD\$18,421,805, respectivamente.

Reserva Legal de Valores - En virtud de lo establecido en el Artículo 277 de la Ley de Mercado de Valores No.249-17 que regula el mercado de Valores en la República Dominicana, exige mantener un 20% del capital suscrito y pagado como reserva legal de valores. Los accionistas deben aportar un 20% adicional de las acciones adquiridas por el Grupo. Dicha reserva está restringida en cuanto a la distribución de dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos de la reserva legal de valores ascienden a RD\$193,207,306 y RD\$134,056,407, respectivamente.

Dividendos Pagados - De acuerdo al Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de abril de 2022, se aprobó que de los beneficios netos obtenidos por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2021, la suma de RD\$295,754,493, luego de separar la reserva legal correspondiente, sean pagados RD\$118,303,094 en efectivo y RD\$118,300,500 para que sean distribuidos y pagados en acciones a favor de los accionistas de la sociedad, de forma proporcional a su participación accionaria.

De acuerdo al Acta de la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2021, se aprobó que de los beneficios netos obtenidos por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2020, la suma de RD\$176,570,242, sean distribuidos y pagados en acciones a favor de los accionistas de la sociedad, de forma proporcional a su participación accionaria, luego de separar la reserva legal correspondiente y pagando en efectivo cualquier remanente por debajo del valor nominal, incluida la reserva legal. Adicionalmente, mediante el Acta de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2021, se aprobó que de los beneficios netos obtenidos por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2019, la suma de RD\$105,556,707, para un total de RD\$ 282,115,601.

16. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Impuesto Corriente - El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de un 27% para los períodos 2022 y 2021 según Ley 139-11, aplicable sobre la renta neta imponible. El monto correspondiente al impuesto sobre la renta que se presenta en el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral incluye al 31 de diciembre de:

	Notas	2022	2021
Gasto impuesto sobre la renta corriente		RD\$ (44,880,418)	RD\$ (41,937,515)
Gasto impuesto sobre los activos (incluido en la línea de gastos generales y administrativos)	17	<u>(820,867)</u>	<u>(634,552)</u>
Subtotal		(45,701,285)	(42,572,067)
Ingreso impuesto sobre la renta diferido		<u>1,769,805</u>	<u>(303,989)</u>
Total		<u>RD\$ (43,931,480)</u>	<u>RD\$ (42,876,056)</u>

Impuesto Sobre la Renta - Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del efecto impositivo de la ganancia según el estado consolidado de resultado, con el gasto de impuesto sobre la renta, es como sigue:

	2022	2021
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y sobre los activos	RD\$ 371,794,481	RD\$ 337,773,495
Impuesto sobre los activos	<u>820,867</u>	<u>634,552</u>
Subtotal	372,615,348	338,408,047

(Continuación)

	2022	2021
Impuestos no deducibles	RD\$ 1,707,170	RD\$ 27,487,304
Ajustes positivos	23,385,507	17,095,716
Ajustes negativos	(21,479,587)	(16,205,163)
Participación en subsidiarias y asociadas	<u>(227,120,977)</u>	<u>(208,911,556)</u>
Total ajustes	<u>(203,507,887)</u>	<u>(180,533,699)</u>
Renta neta imponible	RD\$ 169,107,461	RD\$ 157,874,348
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto sobre la renta	<u>RD\$ 45,659,014</u>	<u>RD\$ 42,626,074</u>
Anticipos pagados	<u>RD\$ (33,677,012)</u>	<u>RD\$ (12,708,112)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>RD\$ 11,982,002</u>	<u>RD\$ 29,917,962</u>

Impuesto sobre los Activos - A continuación, se presenta un detalle de los saldos e impuestos a los activos al 31 de diciembre de:

	2022	2021
Total de activos gravables (Edificaciones, mobiliario y equipo-neto)	RD\$ 82,086,745	RD\$ 63,455,198
Tasa de impuestos sobre los activos	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 820,867</u>	<u>RD\$ 634,552</u>

El gasto de impuesto sobre los activos correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan en la línea de otros gastos generales y administrativos en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo aplicó para la liquidación de impuesto sobre la renta.

El impuesto sobre la renta por pagar asciende a RD\$11,982,003 y RD\$29,917,962, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente y se presentan como tal en el estado consolidado de situación financiera que se acompaña.

Impuesto Sobre la Renta Diferido - El movimiento del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	31 de Diciembre 2022		
	Saldo Inicial	Movimientos del Período	Saldo Final
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:			
Edificaciones, mobiliario y equipo	RD\$ 1,368,337	RD\$ 1,216,673	RD\$ 2,585,010
Diferencias cambiarias	<u>(231,367)</u>	<u>(234,183)</u>	<u>(465,550)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido pasivo	1,136,970	982,490	2,119,460
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Estimación por deterioro de inversiones	809,703		809,703
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	92,606		92,606
Pérdidas pendientes de compensar	3,999,808	(2,000,597)	1,999,211
Otras provisiones	<u>1,910,115</u>	<u>2,787,912</u>	<u>4,698,027</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo	<u>6,812,232</u>	<u>787,315</u>	<u>7,599,547</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido activo neto	<u>RD\$ 7,949,202</u>	<u>RD\$ 1,769,805</u>	<u>RD\$ 9,719,007</u>

	31 de Diciembre 2021		
	Saldo Inicial	Movimientos del Período	Saldo Final
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:			
Edificaciones, mobiliario y equipo	RD\$ 75,072	RD\$ 1,293,265	RD\$ 1,368,337
Diferencias cambiarias	<u>(257,904)</u>	<u>26,537</u>	<u>(231,367)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido pasivo	(182,832)	1,319,802	1,136,970
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Estimación por deterioro de inversiones	809,703		809,703
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	66,956	25,650	92,606
Pérdidas pendientes de compensar	5,126,378	(1,126,570)	3,999,808
Otras provisiones	<u>2,432,986</u>	<u>(522,871)</u>	<u>1,910,115</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo	<u>8,436,023</u>	<u>(1,623,791)</u>	<u>6,812,232</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido activo neto	<u>RD\$ 8,253,191</u>	<u>RD\$ (303,989)</u>	<u>RD\$ 7,949,202</u>

Pérdidas Fiscales Compensables - A los efectos del cómputo ordinario de las pérdidas compensables en futuros períodos la conciliación de los resultados reportados en los estados financieros consolidados con la renta neta imponible, para el año 2023 el monto de las pérdidas fiscales por compensar es de RD\$7,404,486.

Revisión de las Autoridades Fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos fiscales están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado el Grupo al liquidar sus impuestos. La Administración del Grupo considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

17. INGRESOS OPERACIONALES

La composición de los ingresos operacionales, es como sigue:

	2022	2021
Cuota de mantenimiento	RD\$ 18,710,293	RD\$ 17,725,860
Comisiones por operaciones	278,629,505	223,756,462
Seminarios y conferencias	7,410,234	182,688
Mantenimiento de emisiones	86,070,228	66,970,660
Inscripción de emisiones	23,301,658	24,687,073
Vectores de precios	41,254,226	33,403,152
Acceso al sistema e información	1,161,519	606,272
Otros	<u>6,312,473</u>	<u>6,727,485</u>
	<u>RD\$462,850,136</u>	<u>RD\$374,059,652</u>

18. SALARIOS Y BENEFICIOS AL PERSONAL

Un resumen de los salarios y beneficios al personal, es el siguiente:

	2022	2021
Sueldos	RD\$ 60,774,964	RD\$ 50,435,244
Regalías	5,064,587	4,198,397
Bonificaciones	33,824,304	31,856,334
Capacitación	1,165,886	924,602
Vacaciones	3,028,060	2,936,734
Aportes al fondo de pensiones según ley	7,262,516	5,731,195
Prestaciones laborales	334,260	
Infotep	628,720	517,710
Retribuciones complementarias	3,304,036	846,293
Seguros	5,476,013	4,722,011
Otros	<u>17,239,125</u>	<u>9,475,731</u>
Total	<u>RD\$138,102,471</u>	<u>RD\$111,644,251</u>

El total de los beneficios otorgados al personal gerencial y directivos claves del Grupo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron por RD\$46,260,312 y RD\$44,253,707, respectivamente. Mientras, que el Consejo de Directores devengó un total de RD\$14,828,139 y RD\$13,508,734, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, por concepto de honorarios y participación en los distintos comités.

19. OTROS GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los otros gastos generales y administrativos, es el siguiente:

	Notas	2022	2021
Energía y comunicaciones		RD\$ 4,202,575	RD\$ 3,861,897
Suscripciones y afiliaciones		927,810	1,671,217
Honorarios profesionales		55,938,522	39,308,238
Viajes y representaciones		9,865,440	5,079,947
Promoción, divulgación y capacitación		22,319,538	9,369,891
Mantenimiento en el registro del mercado de valores SIV		3,444,000	6,757,051
Procesamientos de vectores		3,959,935	4,123,843
Administración de plataformas y equipo tecnológicos		10,250,869	3,751,993
Hosting, soporte y servicios plataforma de negociación		3,033,368	3,212,264
ITBIS e impuestos asumidos		35,023,541	26,456,420
Pólizas de seguro		1,209,536	1,085,834
Impuesto a los activos	14	820,867	634,552
Licencias y softwares		8,344,574	6,158,413
Otros		<u>29,476,535</u>	<u>18,460,156</u>
Total		<u>RD\$188,817,110</u>	<u>RD\$129,931,716</u>

20. RESULTADOS FINANCIEROS

	2022	2021
Ingresos por Intereses	RD\$ 37,164,248	RD\$ 16,914,748
Gastos por Intereses	<u>(36,764)</u>	<u>(408,049)</u>
Ingresos financieros netos	<u>RD\$ 37,127,484</u>	<u>RD\$ 16,506,699</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- a. **Políticas Contables Significativas** - Los detalles de las políticas y los métodos contables significativos, incluyendo los criterios de reconocimiento, la base de medición y la base sobre la cual se reconocen los ingresos y los gastos, con respecto a cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, se revelan en la Nota 2.
- b. **Categorías de Instrumentos Financieros** - Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la clasificación de los instrumentos financieros del Grupo es la siguiente:

	Nivel	2022	2021
Activos financieros			
Equivalentes de efectivo	2	RD\$ 518,873,908	RD\$ 297,948,820
Inversiones en valores al costo corto y largo plazo	1	193,711,804	316,954,108
Cuentas por cobrar-netas	3	<u>34,779,467</u>	<u>34,524,517</u>
Total		<u>RD\$ 747,365,179</u>	<u>RD\$649,427,445</u>
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar	3	RD\$ 7,850,874	RD\$ 6,255,347
Cuentas por Pagar Proveedores Sistema	3		93,386,047
Pasivo por arrendamiento corto y largo plazo	3		<u>1,359,489</u>
Total		<u>RD\$ 7,850,874</u>	<u>RD\$101,000,883</u>

La Administración considera que los importes de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable. La Administración utilizó el supuesto de que el equivalente de efectivo, las inversiones a costo amortizado, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, y las acumulaciones por pagar, se aproximan a su valor razonable, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos. El Grupo no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como: futuros, opciones, y permutas financieras ("swaps").

- c. **Factores de Riesgo Financiero** - Las actividades del Grupo, pudieran estar expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de conversión de moneda extranjera y riesgo de valor razonable de tasa de interés) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgo del Grupo se enfoca en los aspectos impredecibles de los mercados financieros y busca minimizar efectos adversos potenciales en el desempeño financiero del Grupo. La administración del riesgo es llevada a cabo por la Administración del Grupo.

Riesgo de Mercado -

I. Riesgo Cambiario - Las operaciones del Grupo se efectúan en la República Dominicana, y por el hecho de tener transacciones que se efectúan en dólares estadounidenses, está expuesta al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de conversión en moneda extranjera, surge cuando las transacciones comerciales futuras, o los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo, la cual es el peso

dominicano. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera y es como sigue:

	2022	
	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,386,395	78,214,608
Cuentas por cobrar	25,562	1,442,100
Inversiones a costo amortizado	<u>3,616,909</u>	<u>204,050,843</u>
Total	<u>5,028,866</u>	<u>283,707,551</u>
Cuentas por pagar	(84,077)	(4,743,290)
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar	<u>(247,519)</u>	<u>(13,963,984)</u>
Total	<u>(331,596)</u>	<u>(18,707,274)</u>
Posición neta	<u>4,697,270</u>	<u>265,000,277</u>

	2021	
	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,920,853	167,688,209
Cuentas por cobrar	45,798	2,629,319
Inversiones a costo amortizado	<u>2,084,600</u>	<u>119,678,439</u>
Total	<u>5,051,251</u>	<u>289,995,967</u>
Cuentas por pagar	(128,629)	(7,384,691)
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar	<u>(1,683,917)</u>	<u>(96,674,846)</u>
Total	<u>(1,812,546)</u>	<u>(104,059,537)</u>
Posición neta	<u>3,238,705</u>	<u>185,936,430</u>

Un fortalecimiento o un debilitamiento de un 8% al 31 de diciembre de 2022 del dólar frente al peso dominicano, tendría un efecto aproximado en resultados de RD\$21,200,022. El Grupo no posee instrumentos de cobertura de tasa de cambio.

II. *Riesgo de Valor Razonable de Tasa de Interés* - Los principales ingresos operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene activos financieros que devengan tasas de interés, según se describen en las notas 4 y 5, a su vez, el Grupo no posee instrumentos de cobertura de tasa de interés.

Riesgo de Crédito - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar. Para los saldos en bancos, los mismos se mantienen en instituciones financieras locales que están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (SB). En relación con el riesgo de crédito, la Administración evalúa la calidad crediticia del cliente, la situación financiera actual del Grupo, la industria en la que opera, también toma en consideración para su evaluación, la experiencia pasada y de esta manera estimar si van a esperar pérdidas a futuro. La Administración considera que el Grupo no tiene una exposición significativa de riesgo crediticio a cualquier cliente

o cualquier grupo de clientes que tengan características similares. En base a la información financiera y las calificaciones de riesgo e los clientes, la Administración no prevé que ninguna contraparte incumpla sus obligaciones.

Las revelaciones en cuanto a las definiciones de pérdida crediticia esperada, incumplimiento, naturaleza de los instrumentos sujetos a deterioro de valor por las pérdidas crediticias esperadas y otros elementos relacionados, se exponen ampliamente en la nota de políticas contables relacionadas con activos financieros. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio son los siguientes:

	2022	2021
Efectivo y Equivalentes	RD\$518,873,908	RD\$297,948,820
Inversiones a costo amortizado	193,711,804	316,954,108
Cuentas por cobrar	<u>34,779,467</u>	<u>34,524,517</u>
Total	<u>RD\$747,365,179</u>	<u>RD\$649,427,445</u>

Riesgo de Liquidez - Una administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, inversiones en certificados de depósitos y disponibilidad de fondos. Debido a la naturaleza dinámica de las operaciones del Grupo, la Administración mantiene adecuadas reservas de efectivo, así como también, el acceso a facilidades corporativas para la obtención de financiamientos de corto y mediano plazo, en caso de ser necesario. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo. La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado del Grupo para sus activos y pasivos financieros no derivados. Las tasas de interés correspondientes a los equivalentes de efectivo y las inversiones al costo amortizado se revelan en la nota 4 y 5 respectivamente. Mientras que las correspondientes al arrendamiento financiero se incluyen en la Nota 11.

Las siguientes tablas se han preparado con base en los vencimientos y flujos de caja no descontados de los activos y pasivos financieros.

	2022				
	Total	Menor 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	Mayor 1 Año
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$518,873,908	RD\$518,873,908			
Inversiones a costo amortizado	193,711,804	9,487,434	RD\$13,651,273	RD\$7,331,383	RD\$163,241,713
Cuentas por cobrar (incluye partes relacionadas)	<u>34,779,467</u>	<u>34,779,467</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Total activos	<u>RD\$747,365,179</u>	<u>RD\$563,140,809</u>	<u>RD\$13,651,273</u>	<u>RD\$7,518,516</u>	<u>RD\$163,241,713</u>
Pasivos:					
Cuentas por pagar Proveedores Sistemas	RD\$ 7,850,874	RD\$ 7,850,874			
por pagar largo plazo	<u>39,707,986</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>RD\$ 39,707,986</u>
Total pasivos	<u>RD\$ 47,558,860</u>	<u>RD\$ 7,850,874</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 39,707,986</u>

	2021				
	Total	Menor 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	Mayor 1 Año
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$297,948,820	RD\$241,572,530	RD\$ 56,376,290		
Inversiones a costo amortizado	316,954,108	38,776,592	91,535,161	RD\$186,642,354	
Cuentas por cobrar (incluye partes relacionadas)	<u>33,335,344</u>	<u>32,296,196</u>	<u>789,179</u>	<u>249,969</u>	
Total activos	<u>RD\$648,238,272</u>	<u>RD\$312,645,318</u>	<u>RD\$148,700,630</u>	<u>RD\$186,892,323</u>	<u>RD\$</u>
Pasivos:					
Cuentas por pagar	6,255,347	6,255,347			
Pasivos por arrendamiento financiero corto y largo plazo	<u>1,359,489</u>	<u>154,466</u>	<u>RD\$ 306,344</u>	<u>RD\$ 898,680</u>	
Total pasivos	<u>RD\$ 7,614,836</u>	<u>RD\$ 6,409,813</u>	<u>RD\$ 306,344</u>	<u>RD\$ 898,680</u>	<u>RD\$</u>

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, fueron autorizados para su emisión el 3 de abril de 2023, por la Administración del Grupo, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 479-08 - Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada de República Dominicana modificada por la Ley 31-11 del 10 de febrero de 2011.

* * * * *