

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 2023 y 2022,
e Informe de los Auditores Independientes
del 27 de marzo de 2024



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 2023 y 2022, 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales

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 2023 y 2022, 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.

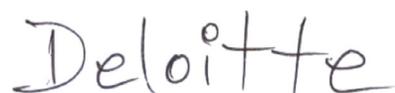
Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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.

Deloitte.

- 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.
- 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.



27 de marzo de 2024

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2023	2022
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2e,4	RD\$ 594,172,361	RD\$ 518,873,908
Inversiones a costo amortizado	2g,5	18,824,544	30,470,091
Cuentas por cobrar - netas	2f,6	114,892,474	34,779,467
Gastos pagados por anticipado	7	<u>59,390,502</u>	<u>72,741,350</u>
Total activo circulante		<u>787,279,881</u>	<u>656,864,816</u>
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	9		
LARGO PLAZO		364,832,703	163,241,713
INVERSIONES EN ASOCIADAS	2h,8	620,498,835	522,875,841
EDIFICACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO – NETOS	2i,10	84,403,216	79,666,189
ACTIVOS INTANGIBLES – NETOS	2j,11	151,982,799	170,535,012
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	2o,16	14,887,159	9,719,007
OTROS ACTIVOS		<u>150,348</u>	<u>150,348</u>
TOTAL		<u>RD\$ 2,024,034,941</u>	<u>RD\$ 1,603,052,926</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	2l,12	RD\$ 8,344,318	RD\$ 7,850,874
Proveedores sistemas por pagar	13	39,707,986	
Impuesto sobre la renta por pagar	2o,16	38,616,955	11,982,002
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar	2m,2n	<u>80,421,193</u>	<u>60,302,686</u>
Total pasivo circulante		<u>167,090,452</u>	<u>80,135,562</u>
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO		1,739,719	2,766,826
PROVEEDORES SISTEMAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	2m,3,13		<u>39,707,986</u>
TOTAL		<u>168,830,171</u>	<u>122,610,374</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	896,403,342	764,868,242
Capital adicional pagado	15	78,261,272	78,261,272
Reserva legal de valores	15	258,975,322	193,207,306
Utilidades acumuladas		<u>619,928,768</u>	<u>442,975,965</u>
Total patrimonio de los accionistas		1,853,568,704	1,479,312,785
Interés no controlante	2	<u>1,636,066</u>	<u>1,129,767</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,855,204,770</u>	<u>1,480,442,552</u>
TOTAL		<u>RD\$ 2,024,034,941</u>	<u>RD\$ 1,603,052,923</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 2023 Y 2022**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2023	2022
INGRESOS OPERACIONALES	2p,17	RD\$ 624,784,133	RD\$ 462,850,136
GASTOS OPERACIONALES:			
Salarios y beneficios al personal	2p,18	(161,184,534)	(138,102,471)
Depreciación y amortización	2i,j,9,11	(33,322,830)	(23,403,725)
Otros gastos generales y administrativos	2p,19	<u>(220,714,331)</u>	<u>(188,817,110)</u>
Total gastos operacionales		<u>(415,221,695)</u>	<u>(350,323,306)</u>
RESULTADO FINANCIERO	20	77,928,174	37,127,484
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES DE ASOCIADAS	2h,8	287,833,536	227,120,977
EFECTO CAMBIARIO		<u>8,770,760</u>	<u>(4,980,810)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		584,094,908	371,794,481
IMPUESTO SOBRE LA RENTA:	2o, 16		
Corriente		(82,963,878)	(44,880,418)
Diferido		<u>5,168,152</u>	<u>1,769,805</u>
Subtotal impuesto sobre la renta		<u>(77,795,726)</u>	<u>(43,110,613)</u>
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>RD\$ 506,299,182</u>	<u>RD\$ 328,683,868</u>
UTILIDAD NETA DE LA CONTROLADORA		RD\$ 505,792,883	RD\$ 328,355,184
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>506,299</u>	<u>328,684</u>
TOTAL UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>RD\$ 506,299,182</u>	<u>RD\$ 328,683,868</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 2023 Y 2022
(Expresados en Pesos Dominicanos)**

	Nota	Capital Social	Capital Adicional Pagado	Reserva Legal de Valores	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio de los Accionistas Mayoritarios	Interés no Controladora	Total Patrimonio de los Accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	15	RD\$613,755,242	RD\$18,421,805	RD\$134,056,407	RD\$ 410,375,274	RD\$ 1,176,608,728	RD\$ 801,083	RD\$1,177,409,811
Dividendos otorgados en acciones		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	15				<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		764,868,242	78,261,272	193,207,306	442,975,965	1,479,312,785	1,129,767	1,480,442,552
Dividendos otorgados en acciones	15	131,535,100		65,768,016	(197,303,116)			
Dividendos Participación Asociadas					287,833,536	287,833,536		287,833,536
Dividendos pagados en efectivo					(131,536,964)	(131,536,964)		(131,536,964)
Utilidad neta y otro resultado integral del año					<u>217,959,347</u>	<u>217,959,347</u>	<u>506,299</u>	<u>218,465,646</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		<u>RD\$896,403,342</u>	<u>RD\$78,261,272</u>	<u>RD\$258,975,322</u>	<u>RD\$ 619,928,768</u>	<u>RD\$1,853,568,704</u>	<u>RD\$1,636,066</u>	<u>RD\$1,855,204,770</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 2023 Y 2022

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		RD\$ 506,299,182	RD\$ 328,683,868
Ajuste para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	2i,j,10,11	33,322,830	23,403,725
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos e intangibles		(197,100)	(23,453)
Estimación para pérdidas crediticias esperadas		95,000	
Impuesto sobre los activos e impuesto sobre la renta corriente	2o, 16	82,963,878	45,701,285
Impuesto sobre la renta - diferido	2o, 15	(5,168,152)	(1,769,805)
Intereses ganados		(77,928,174)	(37,164,248)
Intereses en arrendamientos			36,764
Participación en las utilidades de las asociadas y subsidiarias	2h,8	(287,833,536)	(227,120,977)
Provisiones de bonificación y honorarios Profesionales		65,116,483	48,799,153
Cambios en el patrimonio de los accionistas:			
Cuentas por cobrar		80,018,007	254,950
Anticipos de impuestos sobre la renta		45,267,791	33,677,012
Gastos pagados por anticipado		(13,350,848)	27,568,043
Cuentas por pagar corto y largo plazo		(26,101,290)	(1,047,809)
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar		<u>(1,097,453)</u>	<u>5,424,816</u>
Total		<u>401,406,618</u>	<u>246,423,324</u>
Intereses cobrados		63,888,289	30,521,876
Intereses pagados por arrendamiento	18		(36,764)
Anticipos e impuestos sobre la renta pagados		<u>(45,267,791)</u>	<u>(33,677,012)</u>
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación		420,027,116	243,231,424
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones valuadas al costo amortizado		(358,715,547)	(163,241,713)
Disposición de inversiones valuadas a costo amortizado		22,720,005	325,728,344
Dividendos recibidos de las asociadas	8	171,189,488	157,450,505
Adquisición de edificaciones, mobiliario, equipo e intangibles	10,11	<u>(24,542,785)</u>	<u>(199,936,109)</u>
Flujos netos de efectivo (usado) provisto por las actividades de inversión		<u>(189,348,839)</u>	<u>120,001,027</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 2023 Y 2022**
(Expresados en Pesos Dominicanos)

	2023	2022
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados en efectivo	RD\$(131,536,964)	RD\$(118,303,094)
Pagos de arrendamientos	<u>(23,842,860)</u>	<u>(24,004,269)</u>
Flujos netos de efectivo (usados) en actividades de financiación	<u>(155,379,824)</u>	<u>(142,307,363)</u>
AUMENTO (NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	75,298,453	220,925,088
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>518,873,908</u>	<u>297,948,820</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>RD\$ 594,172,361</u>	<u>RD\$ 518,873,908</u> (Concluye)

Transacciones que No Generan Flujos de Efectivo - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las transacciones que no generan flujos de efectivo corresponden a:

1. Dividendos recibidos en acciones de Cevaldom por RD\$33,566,000 y RD\$30,872,000, respectivamente.
2. Dividendos otorgados en acciones por RD\$131,535,100 y RD\$118,300,500, 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 2023 Y 2022 (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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 precio actualizados e información para la valoración de instrumentos financieros que se negocian 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 antes 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 2023 y 2022, la tasa de cambio del peso dominicano era de RD\$58.2377 y RD\$56.4158, 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 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

IFRS 17 *Contratos de seguro* (incluyendo las enmiendas a IFRS 17 de Junio 2020 y diciembre de 2021)

El Grupo ha adoptado IFRS 17 y las enmiendas relativas por primera vez en este año. IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de contratos de seguro y reemplaza IFRS 4

Contratos de seguro.

IFRS 17 describe un modelo general, el cual es modificado por contratos de seguro con participación directa, descritos como el enfoque de tarifa variable.

El modelo general es simplificado si ciertos criterios son alcanzados, midiendo el pasivo por la cobertura remanente usando el enfoque de asignación de primas. El modelo general usa supuestos actuales para estimar el monto, tiempo y certeza de flujos de efectivo futuros y explícitamente mide el costo de dicha incertidumbre. Este considera tasas de interés de mercado y el impacto de opciones y garantías de los tenedores de pólizas.

Enmiendas a la IAS 1 *Presentación de los estados financieros* y Documento de Práctica 2 Realizando juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables

El Grupo no tiene contratos que cumplan con la definición de contratos de seguro de conformidad con la IFRS 17.

El Grupo ha adoptado las enmiendas de la IAS 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en IAS 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término “políticas contables significativas” con “información de políticas contables materiales”. La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.

La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de estos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por si misma material.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica 2.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la IAS 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de IAS 12.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos a la utilidad – Reforma fiscal internacional – Pilar 2

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 12 por primera vez en este año. El IASB enmendó el alcance de la IAS 12 para aclarar que el estándar aplica a impuestos que surgen de leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas del modelo Pilar 2 publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”), incluyendo leyes fiscales que implementen impuestos domésticos calificados adicionales mínimos como se describen en dichas reglas. Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requerimientos para impuestos diferidos en IAS 12, para que una entidad no reconozca o revele información sobre impuestos diferidos activos y pasivos relacionados con impuestos que surgen por la aplicación del Pilar 2.

Continuando con las enmiendas, se requiere que el Grupo revele que ha aplicado la excepción y revele en forma separada su gasto o ingreso por impuesto corriente relacionado con la aplicación de Pilar 2.

Enmiendas a IAS 8 Cambios en políticas contables, estimados y errores – Definición de estimación contable.

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.

Normas IFRS Emitidas que aún No son Efectivas - A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas 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:

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 IAS 1	<i>Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)</i>
Enmiendas a IAS 7	<i>Acuerdos de proveedores de financiamiento</i>
Enmiendas a IFRS 16	<i>Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso.</i>

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

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 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 contractuales (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 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la IAS 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

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 IAS 1 Presentación de Estados Financieros - Pasivos No Corrientes con Obligaciones de Hacer y No Hacer (covenants) - Las enmiendas especifican que solo los covenants que a una entidad se le requiera cumplir en o antes del final del período de reporte, afectan a el derecho de la entidad de diferir el pago del pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte (y

por lo tanto deben ser considerados en evaluar la clasificación de un pasivo como corriente y no corriente). Dichos covenants afectan si los derechos existen al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenants es evaluado solo después de la fecha de reporte (por ejemplo un covenants basado en la posición financiera de la entidad a la fecha de reporte que está evaluada para cumplimiento solo después de la fecha de reporte).

El IASB también especifica que el derecho de diferir el pago de un pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte no es afectado si la entidad solo tiene que cumplir con un covenants después del período de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de covenants dentro de doce meses después de la fecha de reporte, dicha entidad revela la información que haga que los usuarios de los estados financieros entiendan el riesgo de que los pasivos sean pagados dentro de los doce meses después del período de reporte. Esto incluiría información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando la entidad requiere cumplirlos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si hay alguna, eso indica que la entidad puede tener dificultad para cumplir con los covenants.

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1º de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

Los directores de la compañía tenedora anticipan que la aplicación de estas enmiendas pueden tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo para períodos futuros.

Enmiendas a IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo e IFRS 7 Estados financieros : Revelaciones – Acuerdos de Proveedores de Financiamiento - Las enmiendas adicionan una revelación en IAS 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos de la efectivo de la entidad. En adición, IFRS 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la Entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

El término “acuerdos de proveedores de financiamiento” no está definido. En su lugar, las enmiendas describen las características de un acuerdo por el cual a una entidad se le requeriría proveer información.

Para cumplir el objetivo de la revelación, se requiere que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de proveedores de financiamiento:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas en los estados de posición financiera de la entidad en las que se presenten los pasivos relativos a los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas por las que los proveedores han recibido pago de los proveedores de financiamiento.

- Rangos de días de pago para ambos, los pasivos financieros que son parte del acuerdo de proveedores de financiamiento y las cuentas por pagar comparables que no son parte de los acuerdos de proveedores de financiamiento.
- Información de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

Enmiendas a IFRS 16 Arrendamientos – Pasivo por Arrendamiento en una Venta y

Arrendamiento en vía de regreso - Las enmiendas a IFRS 16 adicionan requerimientos subsecuentes de medición para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que satisfacen los requerimientos de la IFRS 15 para que sean registrados como una venta. Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine pagos de arrendamiento o pagos de arrendamiento revisados tales que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario después de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relativos a la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor -arrendatario podría haber reconocido una ganancia en el derecho de uso que retiene, solamente por la remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación a un arrendamiento o cambio en el término de un arrendamiento) aplicando los requerimientos generales en IFRS 16. Esto podría haber ocurrido particularmente en el caso de arrendamientos en vía de regreso que incluyan pagos de arrendamiento que no dependan de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en IFRS 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a IFRS 15, es un pasivo por arrendamiento.

La aplicación anticipada es permitida. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas en forma anticipada se debe revelar este hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la IAS 8 para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en las que entre después de la fecha inicial de aplicación, que es definida como el comienzo del período de reporte anual en el que la entidad aplicó inicialmente la IFRS 16.

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2023	2022
Fondo en caja chica	RD\$ 5,000	RD\$ 5,000
Efectivo en pesos	37,647,242	35,381,542
Efectivo en dólares (a)	<u>24,588,554</u>	<u>37,405,478</u>
Subtotal	62,240,796	72,792,020
Equivalentes de efectivo (b)	<u>531,931,565</u>	<u>446,081,888</u>
Total	<u>RD\$ 594,172,361</u>	<u>RD\$ 518,873,908</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este balance está compuesto por US\$422,210 y US\$663,032, respectivamente.
- (b) Los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden a inversiones en instrumentos financieros de diversos puestos de bolsa y administradoras de fondos de inversión en la República Dominicana, los cuales poseen vencimiento menor a 90 días y se componen de la siguiente manera:

	Valor en Moneda		Tasa Promedio	Vencimientos
	Original 2023	Valor en RD\$ 2023	de Interés	
Importes en dólares				
Alpha Sociedad de Valores	US\$ 240,289	RD\$13,993,793	5.70%	Enero 2024
Alpha Sociedad de Valores	US\$ 100,000	RD\$ 5,823,770	5.75%	Enero 2024
United Capital	US\$ 99,558	RD\$ 5,798,019	5.80%	Marzo 2023
EXCEL Fondos de Inversión	US\$ 105,028	RD\$ 6,116,551	5.11%	Enero 2024
Excel Puesto de Bolsa	US\$ 206,259	RD\$12,012,009	6.00%	Enero 2024
Excel Puesto de Bolsa	US\$ 100,000	RD\$ 5,823,708	5.75%	Enero 2024
Tivalsa Puesto de Bolsa	US\$ 372,593	RD\$21,698,906	5.65%	Enero 2024
Tivalsa Puesto de Bolsa	US\$ 100,000	RD\$ 5,823,770	6.15%	Marzo 2024
Altio Fondos de Inversión	US\$ 25,006	RD\$ 1,456,244	1.02%	Enero 2024
Importes en pesos				
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 27,421,332	RD\$ 27,421,332	9.95%	Febrero 2024
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 12,000,000	RD\$ 12,000,000	9.15%	Enero 2024
BHD Puesto de Bolsa	RD\$ 47,092,995	RD\$ 47,092,995	10.15%	Enero 2024
BHD Puesto de Bolsa	RD\$ 19,998,000	RD\$ 19,998,000	10.15%	Enero 2024
Excel Puesto de Bolsa	RD\$ 21,100,848	RD\$ 21,100,848	10.20%	Enero 2024
Excel Puesto de Bolsa	RD\$ 28,532,459	RD\$ 28,532,459	10.65%	Enero 2024
Inversiones Popular	RD\$ 24,965,368	RD\$ 24,965,368	9.25%	Enero 2024
JMMB Puesto de Bolsa	RD\$ 12,000,000	RD\$ 12,000,000	9.00%	Enero 2024
JMMB Puesto de Bolsa	RD\$ 11,164,778	RD\$ 11,164,778	10.10%	Febrero 2024
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 26,804,961	RD\$ 26,804,961	10.30%	Febrero 2024
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 30,734,320	RD\$ 30,734,320	10.20%	Enero 2024
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 24,999,370	RD\$ 24,999,370	10.30%	Enero 2024
Parval Puesto de Bolsa	RD\$ 10,812,205	RD\$ 10,812,205	12.40%	Marzo 2024
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 12,000,000	RD\$ 12,000,000	9.75%	Enero 2024
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 9,762,357	RD\$ 9,762,357	10.15%	Enero 2024
United Capital	RD\$ 21,197,694	RD\$ 21,197,694	10.35%	Febrero 2024
United Capital	RD\$ 19,999,999	RD\$ 19,999,999	10.15%	Enero 2024

(Continúa)

	Valor en Moneda Original 2023	Valor en RD\$ 2023	Tasa Promedio de Interés	Vencimientos
United Capital	RD\$ 25,666,024	RD\$ 25,666,024	10.25%	Febrero 2024
Altio Fondos de Inversión	RD\$ 15,236,123	RD\$ 15,236,125	10.67%	Enero 2024
BHD Fondos	RD\$ 14,249,507	RD\$ 14,249,507	10.12%	Enero 2024
JMMB Fondo de Inversiones	RD\$ 3,473,134	RD\$ 3,473,134	7.23%	Enero 2024
AFI Reservas	RD\$ 13,436,441	RD\$ 13,436,441	9.67%	Enero 2024
Primma Valores	RD\$ 20,736,878	<u>RD\$ 20,736,878</u>	11.00%	Enero 2024
Total		<u>RD\$531,931,565</u>		(Concluye)

	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>		

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:

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	RD\$ (342,984)	RD\$ (342,984)
Disminución	<u>95,000</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>RD\$ (247,984)</u>	<u>RD\$ (342,984)</u>

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 remota.
- Coeficiente de Recuperación - Conforme al historial de pagos de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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

	2023	2022
Anticipos Soporte Infraestructura (a)	RD\$ 45,782,612	RD\$ 59,843,193
Licencias e informáticas	8,792,377	5,956,037
Saldo a Favor ITBIS	851,116	2,736,390
Seguros	3,530,801	2,954,799
Otros	<u>433,596</u>	<u>1,250,931</u>
Total	<u>RD\$ 59,390,502</u>	<u>RD\$ 72,741,350</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 2023 y 2022, 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\$620,498,835, y RD\$522,875,841, respectivamente. Cevaldom, se dedica a la custodia de 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 2023 y 2022, el Grupo reconoció ingresos de dividendos recibidos en efectivo-netos, por la participación en los resultados de dicha asociada por RD\$171,189,488 y RD\$157,450,505, 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:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	RD\$ 522,875,841	RD\$ 470,699,869
Dividendos recibidos en efectivo	(190,210,542)	(174,945,005)
Incremento de la participación de las utilidades de asociadas	<u>287,833,536</u>	<u>227,120,977</u>
Saldo al final del año	<u>RD\$ 620,498,835</u>	<u>RD\$ 522,875,841</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.

	2023	2022
Activos de corto plazo	<u>RD\$ 1,628,173,037</u>	<u>RD\$ 1,223,881,756</u>
Activos de largo plazo	<u>RD\$ 457,317,455</u>	<u>RD\$ 560,008,465</u>
Pasivos de corto plazo	<u>RD\$ 180,494,419</u>	<u>RD\$ 148,593,947</u>
Pasivos de largo plazo	<u>RD\$ 79,999,500</u>	<u>RD\$ 97,426,154</u>
Patrimonio	<u>RD\$ 1,824,996,573</u>	<u>RD\$1,537,870,120</u>
Ingresos	<u>RD\$ 1,509,072,668</u>	<u>RD\$1,332,478,504</u>
Utilidad neta	<u>RD\$ 846,561,527</u>	<u>RD\$ 668,022,674</u>

9. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2023 y 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\$ 2023	Tasa de Interés	Vencimientos
Importes en dólares				
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 1,132,000	RD\$ 60,655,954	7.75%	Febrero 2029
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 500,000	RD\$ 25,568,539	7.00%	Sept- 2032
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 420,000	RD\$ 20,721,356	7.60%	Sept- 2032
Alpha Puesto de Bolsa	US\$ 602,000	RD\$ 32,638,541	7.20%	Febrero 2029
United Capital	US\$ 170,000	RD\$ 9,560,671	6.92%	Febrero 2033
Excel Puesto de Bolsa	US\$ 500,000	RD\$ 30,101,007	6.05%	Enero 2026
Importes en pesos				
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 19,200,000	RD\$ 19,821,762	12.95%	Dic- 2025
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 24,000,000	RD\$ 29,177,938	10.53%	Febrero 2034
Alpha Sociedad de Valores	RD\$ 9,300,000	RD\$ 12,394,366	9.40%	Febrero 2034
Primma Valores	RD\$ 15,000,000	RD\$ 15,562,942	12.80%	Dic- 2025
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 15,270,000	RD\$ 15,018,708	9.96%	Marzo 2027
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 22,100,000	RD\$ 25,951,878	9.55%	Enero 2034
Tivalsa Puesto de Bolsa	RD\$ 7,800,000	RD\$ 10,395,274	9.40%	Febrero 2034
Excel Puesto de Bolsa	RD\$ 10,400,000	RD\$ 10,061,737	9.52%	Junio 2028
United Capital	RD\$ 26,400,000	RD\$ 29,885,909	11.45%	Junio 2034
United Capital	RD\$ 13,000,000	<u>RD\$ 17,316,121</u>	9.41%	Febrero 2034
Total		<u>RD\$364,832,703</u>		

	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	<u>RD\$ 29,586,494</u>	6.05%	Enero 2026
Total		<u>RD\$163,241,713</u>		

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, de los saldos de edificaciones, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

	2023				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo:					
Edificaciones	RD\$ 60,277,835				RD\$60,277,835
Mobiliarios y equipos	32,071,023	RD\$12,196,855	RD\$(487,118)	RD\$11,896,836	55,677,596
Activos por derecho de uso	5,362,271				5,362,271
Equipo de transporte	<u>21,464,594</u>				<u>21,464,594</u>
	119,175,723	12,196,855	(487,118)	11,896,836	142,782,296
Depreciación acumulada:					
Edificaciones	(13,663,103)	(1,506,946)			(15,170,049)
Mobiliarios y equipos	(21,697,203)	(7,229,220)	290,017		(28,636,406)
Activos por derecho de uso	(5,362,271)				(5,362,271)
Equipo de transporte	<u>(5,123,072)</u>	<u>(4,292,919)</u>			<u>(9,415,991)</u>
	<u>(45,845,649)</u>	<u>(13,029,085)</u>	<u>290,017</u>		<u>(58,584,717)</u>
Subtotal	<u>73,330,074</u>	<u>(832,230)</u>	<u>(197,101)</u>	<u>11,896,836</u>	<u>84,197,579</u>
Activos en proceso (a)	<u>6,336,115</u>	<u>5,766,358</u>		<u>(11,896,836)</u>	<u>205,637</u>
Valor Neto	<u>RD\$ 79,666,189</u>	<u>RD\$ 4,934,128</u>	<u>RD\$ (197,101)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$84,403,216</u>

	2022				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transferencias	
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>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a la compra de equipos de tecnología pendientes de instalación. En 2022, se compone del 50% de avance del "Data Center".

11. ACTIVOS INTANGIBLES – NETOS

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

	2023			
	Saldo Inicial Consolidado	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo Final
Costo de adquisición:				
Licencias	RD\$ 8,691,728			RD\$ 8,691,728
Metodologías	7,120,678			7,120,678
Plataforma SEBRA HT	172,126,973		RD\$ 449,094	172,576,067
Activo por derecho de uso	<u>26,371,302</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>26,371,302</u>
	214,310,681		449,094	214,759,775
Amortización acumulada:				
Licencias	(4,766,931)	(941,951)		(5,708,882)
Metodologías	(5,060,894)	(845,600)		(5,906,494)
Plataforma SEBRA HT	(11,475,132)	(17,287,545)		(28,762,677)
Activo por derecho de uso	<u>(26,371,302)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(26,371,302)</u>
	(47,674,259)	(19,075,096)		(66,749,355)
Sub- total	<u>166,636,422</u>	<u>(19,075,096)</u>	<u>449,094</u>	<u>148,010,420</u>
Intangible en proceso (a)	<u>3,898,590</u>	<u>522,883</u>	<u>(449,094)</u>	<u>3,972,379</u>
Valor neto	<u>RD\$ 170,535,012</u>	<u>RD\$ (18,552,213)</u>	<u>RD\$</u>	<u>RD\$ 151,982,799</u>

	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> </u>	<u> </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> </u>	<u> </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>

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, el intangible en proceso se compone de la adquisición del “Portal de consulta y análisis” de RDVAL Proveedor de precios, S.A., equivalente al 95% de avance, con el proveedor Latín América Business Consulting S.A de C.V. Al 31 de diciembre de 2022, el proyecto tenía un 80% de avance.

12. CUENTAS POR PAGAR

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

	2023	2022
Proveedores locales	RD\$ 5,962,216	RD\$ 6,665,859
Proveedores del exterior	325,756	272,473
Otros	<u>2,056,346</u>	<u>912,542</u>
Total	<u>RD\$ 8,344,318</u>	<u>RD\$ 7,850,874</u>

13. PROVEEDORES SISTEMAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a la cuenta por pagar proveedores de sistemas por concepto de emisión de acciones, equivalente al 1.84% 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:

	2023	2022
Provisión para bonificaciones	RD\$41,416,297	RD\$33,703,284
Provisión servicios profesionales	23,700,186	14,674,852
Retenciones de impuestos	1,782,561	1,608,174
Otras acumulaciones	<u>13,522,149</u>	<u>10,316,376</u>
Total	<u><u>RD\$80,421,193</u></u>	<u><u>RD\$60,302,686</u></u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social autorizado es de RD\$1,000,000,000 y RD\$900,000,000, compuesto por 10,000,000 y 9,000,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100 cada una. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social suscrito y pagado es de RD\$896,403,342 y RD\$764,868,242, representado por 8,964,036 y 7,648,685 acciones comunes, respectivamente.

Capital Adicional Pagado - Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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, 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 2023 y 2022, los saldos de la reserva legal de valores ascienden a RD\$258,975,322 y RD\$193,207,306, respectivamente.

Dividendos Pagados - De acuerdo al Acta de la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 24 de abril de 2023, se aprobó que de los beneficios netos obtenidos por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2022, la suma de RD\$328,840,080, luego de separar la reserva legal correspondiente, sean pagados RD\$131,536,964 en efectivo y RD\$131,535,100 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 con el 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.

16. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Impuesto Corriente - El Código Tributario establece una tasa de impuesto sobre la renta de un 27% para los períodos 2023 y 2022 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	2023	2022
Gasto impuesto sobre la renta corriente		RD\$ (82,963,878)	RD\$ (44,880,418)
Gasto impuesto sobre los activos (incluido en la línea de gastos generales y administrativos)	19	<u>(920,865)</u>	<u>(820,867)</u>
Subtotal		(83,884,743)	(45,701,285)
Ingreso impuesto sobre la renta diferido		<u>5,168,152</u>	<u>1,769,805</u>
Total		<u>RD\$ (78,716,591)</u>	<u>RD\$ (43,931,480)</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:

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y sobre los activos	RD\$ 584,094,908	RD\$ 371,794,481
Impuesto sobre los activos	<u>920,865</u>	<u>820,867</u>
Subtotal	<u>585,015,773</u>	<u>372,615,348</u>
Impuestos no deducibles	23,923,508	21,707,170
Ajustes positivos	23,758,408	23,385,507
Ajustes negativos	(34,179,918)	(21,479,587)
Participación en subsidiarias y asociadas	<u>(287,833,536)</u>	<u>(227,120,977)</u>
Total ajustes	<u>(274,331,538)</u>	<u>(203,507,887)</u>
Renta neta imponible	310,684,235	169,107,461
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto sobre la renta	<u>RD\$ 83,884,743</u>	<u>RD\$ 45,659,014</u>
Anticipos pagados	<u>RD\$ (45,267,788)</u>	<u>RD\$ (33,677,012)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>RD\$ 38,616,955</u>	<u>RD\$ 11,982,002</u>

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

	2023	2022
Total de activos gravables (Edificaciones, mobiliario y equipo-neto)	RD\$ 92,086,484	RD\$ 82,086,745
Tasa de impuestos sobre los activos	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre los activos	<u>RD\$ 920,865</u>	<u>RD\$ 820,867</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo aplicó para la liquidación de impuesto sobre la renta.

El impuesto sobre la renta por pagar asciende a RD\$38,616,955 y RD\$11,982,002, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	31 de Diciembre 2023		
	Saldo Inicial	Movimientos del Período	Saldo Final
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:			
Edificaciones, mobiliario y equipo	RD\$ 2,585,010	RD\$ 3,740,345	RD\$ 6,325,355
Diferencias cambiarias	<u>(465,550)</u>	<u>(21,035)</u>	<u>(486,585)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido pasivo	2,119,460	3,719,310	5,838,770
Impuesto sobre la renta diferido activo:			
Estimación por deterioro de inversiones	809,703		809,703
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	92,606	(25,650)	66,956
Pérdidas pendientes de compensar	1,999,211	(1,999,211)	
Otras provisiones	<u>4,698,027</u>	<u>3,473,703</u>	<u>8,171,730</u>
Total impuesto sobre la renta diferido activo	<u>7,599,547</u>	<u>1,448,842</u>	<u>9,048,389</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido activo neto	<u>RD\$ 9,719,007</u>	<u>RD\$ 5,168,152</u>	<u>RD\$ 14,887,159</u>

	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>

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.

Norma de Precios de Transferencia - La Ley No. 253-12, sobre el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible y el Reglamento 78-14 sobre Precios de Transferencia, requiere a las empresas disponer de un informe de precios de transferencias, para demostrar que los términos y condiciones de dichas transacciones no difieren de las realizadas con terceros, referente a las operaciones con partes relacionadas o vinculadas locales o del exterior. A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de concluir con el análisis correspondiente del año 2023. En la provisión de impuesto sobre la renta incluida en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se estima que como resultado de este informe, la Compañía no tendrá un efecto material adverso en su situación financiera consolidada, debido a lo anterior, no se ha registrado ninguna provisión de impuesto sobre la renta adicional para cubrir algún eventual ajuste que pudiera ser reclamado por la autoridad fiscal en caso de que los precios con que fueron pactadas las transacciones con partes relacionadas o vinculadas no estén conforme a los requerimientos de la legislación tributaria.

17. INGRESOS OPERACIONALES

La composición de los ingresos operacionales, es como sigue:

	2023	2022
Cuota de mantenimiento	RD\$ 20,299,864	RD\$ 17,725,860
Comisiones por operaciones	412,261,279	223,756,462
Seminarios y conferencias	9,450,415	182,688
Mantenimiento de emisiones	100,158,539	66,970,660
Inscripción de emisiones	31,677,166	24,687,073
Vectores de precios	43,511,544	33,403,152
Acceso al sistema e información	1,337,191	606,272
Otros	<u>6,088,135</u>	<u>6,727,485</u>
	<u>RD\$624,784,133</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:

	2023	2022
Sueldos	RD\$ 71,901,675	RD\$ 60,774,964
Regalías	6,027,420	5,064,587
Bonificaciones	41,416,295	33,824,304
Capacitación	1,644,732	1,165,886
Vacaciones	3,949,445	3,028,060
Aportes al fondo de pensiones según ley	8,623,328	7,262,516
Prestaciones laborales	3,815,107	334,260
Infotep	723,627	628,720
Retribuciones complementarias	2,923,921	3,304,036
Seguros	6,312,289	5,476,013
Otros	<u>13,846,695</u>	<u>17,239,125</u>
Total	<u>RD\$161,184,534</u>	<u>RD\$138,102,471</u>

El total de los beneficios otorgados al personal gerencial y directivos claves del Grupo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron por RD\$53,755,834 y RD\$46,260,312, respectivamente.

Mientras, que el Consejo de Directores devengó un total de RD\$19,434,097 y RD\$14,828,139, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2023	2022
Energía y comunicaciones		RD\$ 4,797,612	RD\$ 4,202,575
Suscripciones y afiliaciones		969,549	927,810
Honorarios profesionales		68,171,056	55,938,522
Viajes y representaciones		8,882,095	9,865,440
Promoción, divulgación y capacitación		27,488,099	22,319,538
Mantenimiento en el registro del mercado de valores SIV		6,653,872	3,444,000
Procesamientos de vectores		4,239,485	3,959,935
Administración de plataformas y equipos tecnológicos		11,108,546	10,250,869
Hosting, soporte y servicios plataforma de negociación			3,033,368
ITBIS e impuestos asumidos		36,698,643	35,023,541
Pólizas de seguro		1,308,364	1,209,536
Impuesto a los activos	16	920,865	820,867
Licencias y softwares		9,584,215	8,344,574
Otros		<u>39,891,930</u>	<u>29,476,535</u>
Total		<u>RD\$220,714,331</u>	<u>RD\$188,817,110</u>

20. RESULTADOS FINANCIEROS

	2023	2022
Ingresos por Intereses	RD\$ 77,928,174	RD\$ 37,164,248
Gastos por Intereses		<u>(36,764)</u>
Ingresos financieros netos	<u>RD\$ 77,928,174</u>	<u>RD\$ 37,127,484</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 2023 y 2022, la clasificación de los instrumentos financieros del Grupo es la siguiente:

	Nivel	2023	2022
Activos financieros			
Equivalentes de efectivo	2	RD\$ 594,172,361	RD\$ 518,873,908
Inversiones en valores al costo corto y largo plazo	1	383,657,246	193,711,804
Cuentas por cobrar-netas	3	<u>114,892,474</u>	<u>34,779,467</u>
Total		<u>RD\$1,092,722,081</u>	<u>RD\$ 747,365,179</u>
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar	3	RD\$ 8,344,318	RD\$ 7,850,874
Cuentas por Pagar Proveedores Sistema	3	39,707,986	
Pasivo por arrendamiento corto y largo plazo	3		
Total		<u>RD\$ 48,052,304</u>	<u>RD\$ 7,850,874</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 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesto el Grupo en el tipo de cambio de moneda extranjera y es como sigue:

	2023	
	US\$	RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,070,502	120,581,252
Cuentas por cobrar	49,597	2,888,433
Inversiones a costo amortizado	<u>3,077,836</u>	<u>179,246,068</u>
Total	<u>5,197,935</u>	<u>302,715,753</u>
Cuentas por pagar	(87,565)	(5,099,572)
Provisiones, retenciones y acumulaciones por pagar	<u>(428,112)</u>	<u>(24,932,252)</u>
Total	<u>(515,677)</u>	<u>(30,031,824)</u>
Posición neta	<u>4,682,258</u>	<u>272,683,929</u>

	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>

Un fortalecimiento o un debilitamiento de un 8% al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del dólar frente al peso dominicano, tendría un efecto aproximado en resultados de RD\$21,814,714 y 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 2023 y 2022, el Grupo mantiene activos financieros que devengan tasas de interés, según se describen en las notas 4, 5 y 9, 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

	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>			
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	RD\$ 7,850,874	RD\$ 7,850,874			
Proveedores Sistemas por pagar largo plazo	<u>39,707,986</u>				RD\$ 39,707,986
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>

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados para su emisión el 27 de marzo de 2024, 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.

* * * * *