

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acropolis Center, piso 2300
Apartado Postal 1467
T (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51000
T (809) 583 4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros separados.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – base contable

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

Asuntos clave de la auditoría

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

(Continúa)



Estimación del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales (patrimonio)

Véase las notas 6.8, 9, 12 y 13 a los estados financieros separados que se acompañan.

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría</i>
<p>La estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales es un área de énfasis para la auditoría del Puesto de Bolsa. Estos activos representan el 88 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y están clasificados en los niveles 1, 2 y 3 de la jerarquía de los valores razonables.</p> <p>El Puesto de Bolsa utiliza precios cotizados en un mercado activo para medir el valor razonable de los activos financieros, si no hay precios cotizados en un mercado activo utiliza los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las políticas contables descritas en la nota 2 a los estados financieros separados que se acompañan. ♦ Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y otros resultados integrales con los precios al 31 de diciembre de 2023 determinados por la proveedora de precios, los precios cotizados en el mercado activo o técnica de valor presente, según sea el caso. ♦ Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y otros resultados integrales, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.

(Continúa)



Otra información

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

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

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

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros separados, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

(Continúa)



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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ◆ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros separados o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

(Continúa)



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

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

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

CPA Luis Olivo
Registro en el ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

30 de abril de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados seprados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 10, 11, 12, 26	1,449,685,608	1,970,260,452
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	14,451,336,684	9,747,668,802
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 26	462,114,910	566,965,400
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	9,975,601,869	1,769,862,236
A costo amortizado	8, 12, 26	119,376,249	10,986,982,126
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 9, 12, 14, 26	457,194,067	636,916,521
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 12, 26	20,989,515	14,602,618
Impuestos pagados por anticipado	25	265,957,083	170,515,886
Impuestos diferidos	25	171,551,908	82,722,033
Inversiones en sociedades	9, 12, 15, 26	643,854,794	601,337,704
Activos intangibles	16	67,883,513	61,512,488
Propiedades, planta y equipo	17, 25	22,926,688	18,504,013
Derecho de uso	18	28,790,866	38,353,924
Otros activos	19	<u>18,391,588</u>	<u>12,449,301</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>28,155,655,342</u>	<u>26,678,653,504</u>

(Continúa)

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 26	4,003,508	6,112,375
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 20, 26	578,885,142	20,112,961
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 26	2,026,167,808	2,226,376,027
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	2,065,783,973	4,018,926,856
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 20, 26	565,132,140	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 10, 12, 20, 26	18,937,164,481	16,486,398,412
Acreedores por intermediación	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	37,691,708	-
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	139,806,400	64,314,672
Acumulaciones y otras obligaciones	24	111,436,151	87,555,545
Arrendamientos	8, 12, 18, 20	<u>32,292,768</u>	<u>40,594,366</u>
Total de pasivos		<u>24,498,364,079</u>	<u>22,950,391,214</u>
Patrimonio:			
Capital	27	900,000,000	900,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	27	138	138
Reserva legal	27	90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados	27	2,539,219,055	2,236,655,134
Resultados del ejercicio	27	491,460,967	302,563,921
Otro resultado integral	27	<u>(363,388,897)</u>	<u>199,043,097</u>
Total de patrimonio		<u>3,657,291,263</u>	<u>3,728,262,290</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>28,155,655,342</u>	<u>26,678,653,504</u>

Las notas en las páginas 1 a 81 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:

Juan Barranco (30/04/2024 17:51 ADT)

Santiago Adolfo Camarena Torres (30/04/2024 17:51 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/Z876-CZOI-KUQK-GCJC>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el	
		2023	2022
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29	3,083,859,397	877,646,232
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29	(668,543,855)	831,189,325
A costo amortizado	29	<u>(961,645,374)</u>	<u>(359,732,891)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,453,670,168</u>	<u>1,349,102,666</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera	29	17,455,954	876,340
Ingresos por custodia de valores	29	<u>2,485,422</u>	<u>350,090</u>
Total ingresos por servicios	28, 29	<u>19,941,376</u>	<u>1,226,430</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29	13,586,131	11,651,868
Gastos por comisiones y servicios	29	<u>(110,704,470)</u>	<u>(96,465,027)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(97,118,339)</u>	<u>(84,813,159)</u>
Gasto por financiamiento			
Gastos por financiamientos por instrumentos emitidos	20, 21, 22, 29	(153,015,754)	(162,750,000)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	20, 22, 29	(233,084,915)	(209,269,016)
Gastos por arrendamientos	18	<u>(4,695,571)</u>	<u>(5,639,248)</u>
Total gastos por financiamiento		<u>(390,796,240)</u>	<u>(377,658,264)</u>
Gastos de administración y comercialización	30	<u>(596,091,561)</u>	<u>(515,735,955)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 29	25,856,297	(6,526,635)
Resultados de inversiones en sociedades	15	30,365,116	26,610,170
Otros ingresos		<u>58,865,573</u>	<u>26,032,073</u>
Total otros resultados		<u>115,086,986</u>	<u>46,115,608</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	504,692,390	418,237,326
Impuesto sobre la renta, neto	25	<u>(13,231,423)</u>	<u>(115,673,405)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>491,460,967</u>	<u>302,563,921</u>
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		(296,241,578)	121,638,384
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	25	101,832,031	(19,565,910)
Reclasificados a resultados del período		<u>(368,022,447)</u>	<u>(46,961,505)</u>
Otros resultados intregrales, neto		<u>(562,431,994)</u>	<u>55,110,969</u>
Total resultados integrales		<u><u>(70,971,027)</u></u>	<u><u>357,674,890</u></u>

VRCORI = Valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 81 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (30/04/2024 17:51 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (30/04/2024 17:51 ADT)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/Z876-CZOI-KUQK-GCJC>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	900,000,000	138	90,000,000	1,410,228,072	1,326,427,062	143,932,128	3,870,587,400
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período	-	-	-	-	302,563,921	-	302,563,921
Transferencia de resultados	-	-	-	1,326,427,062	(1,326,427,062)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	55,110,969	55,110,969
Total de resultados integrales del período	-	-	-	1,326,427,062	(1,023,863,141)	55,110,969	357,674,890
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	(500,000,000)	-	-	(500,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	900,000,000	138	90,000,000	2,236,655,134	302,563,921	199,043,097	3,728,262,290
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período	-	-	-	-	491,460,967	-	491,460,967
Transferencia de resultados	-	-	-	302,563,921	(302,563,921)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(562,431,994)	(562,431,994)
Total de resultados integrales del período	-	-	-	302,563,921	188,897,046	(562,431,994)	(70,971,027)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	900,000,000	138	90,000,000	2,539,219,055	491,460,967	(363,388,897)	3,657,291,263

Las notas en las páginas 1 a 81 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (30/04/2024 17:51 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (30/04/2024 17:51 ADT)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/Z876-CZOI-KUQK-GCJC>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados separados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2023	2022
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones (pagadas) recaudadas		(39,485,255)	45,151,406
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(10,491,921,010)	(17,480,186,298)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(4,921,184)	419,591,393
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		11,274,495,405	620,192,849
Gastos de administración y comercialización pagados		(583,018,358)	(468,432,183)
Intereses pagados	20	(1,719,326,820)	(1,297,682,755)
Impuestos pagados	25	(95,670,464)	(354,928,340)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>183,576,076</u>	<u>130,129,849</u>
Flujo neto usado en las actividades de la operación		<u>(1,476,271,610)</u>	<u>(18,386,164,079)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	30,365,116	26,610,170
Inversiones en sociedades	15	(42,517,090)	(85,129,276)
Incorporación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	16, 17	(27,321,893)	(31,191,302)
Préstamos otorgados		(742,240,719)	-
Préstamos cobrados		<u>926,317,865</u>	<u>-</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>144,603,279</u>	<u>(89,710,408)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamiento	20	146,497,064,104	163,173,002,102
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(145,473,784,718)	(146,354,835,631)
Pago de instrumentos financieros emitidos	20	(200,000,000)	-
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(12,185,899)	(12,860,172)
Dividendos pagados	20, 27	<u>-</u>	<u>(500,000,000)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	20	<u>811,093,487</u>	<u>16,305,306,299</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>(520,574,844)</u>	<u>(2,170,568,188)</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,970,260,452</u>	<u>4,140,828,640</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,449,685,608</u>	<u>1,970,260,452</u>

Las notas en las páginas 1 a 81 son parte integral de estos estados financieros separados.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (30/04/2024 17:51 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (30/04/2024 17:51 ADT)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/Z876-CZOI-KUQK-GCJC>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general de la entidad

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido bajo las leyes de la República Dominicana el 4 de noviembre de 2008, y tiene por objetivo principal dedicarse a la compra y venta de todo tipo de títulos e instrumentos financieros a la intermediación de valores y operaciones del mercado de valores, así como cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y de manera general autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la calle Ángel Severo Cabral No. 7, ensanche Julieta, Santo Domingo, Rep. Dom.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Santiago Camarena	Vicepresidente Ejecutivo
Juan Manuel Barranco	Vicepresidente de Finanzas
Claudia Pinto	Contralora
Frandia Marte	Gerente de Riesgo
Esther Toral	Gerente de Cumplimiento
Laura del Villar	Gerente de Auditoría Interna

2 Base de preparación

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. En consecuencia, los estados financieros separados que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las únicas diferencias entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los puestos de bolsa y las NIIF, son las siguientes:

- ♦ La SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022 y 30 de mayo y 26 de septiembre de 2023, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores. En este sentido, según la SIMV las inversiones en instrumentos financieros de renta fija, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados del período y con cambios en otros resultados integrales, podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio. A través de la Cuarta Resolución núm. R-CNMV-2023-30-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 5 de diciembre de 2023, se extendió el plazo de estas medidas hasta el 30 de junio de 2024; de igual forma, se otorgó un plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para preparar planes de transición e inicio de desmonte.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de preparación (continuación)

La aplicación de estos tratamientos contables particulares en el Puesto de Bolsa fue autorizada por la SIMV, y estos, a su vez, no implican un cambio en su modelo de negocio, no representan una reexpresión en las cifras comparativas previamente reportadas y no afectarán la comparabilidad de los estados financieros separados. De conformidad con las NIIF, los activos financieros se transfieren de una clasificación a otra solo si la entidad cambia su modelo de negocio para ese portafolio.

Ver los efectos de esta situación durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en la nota 32.1.

Un detalle de las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa se detalla en la nota 6.

Período cubierto

Los estados financieros separados que se acompañan comprenden a los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

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

Los estados financieros separados que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 26 de abril de 2024. La aprobación final de estos estados financieros separados fue realizada por la Asamblea de Accionistas en esa fecha.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente; las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados se presenta en la nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2023, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluyen en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

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

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de la base de contabilidad descrita en la nota 2, así como sobre el nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse.

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.3 Medición de los valores razonables (continuación)**

Nivel 1	Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2	Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
Nivel 3	Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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

5 Bases de medición

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

	<u>Base de medición</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios de resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable derivados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

Las políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros separados que se acompañan, con excepción a lo detallado en la nota 2 (véase nota 7.2).

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros separados. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)**

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

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

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

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

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

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

6.3 Beneficios a empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.3 Beneficios a empleados (continuación)****6.3.2 Aportes a la seguridad social**

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

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

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

Las ganancias en cambio de activos y pasivos son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio. El monto del impuesto corriente por pagar o por recibir es el mejor estimado del monto de impuesto que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si alguno. Esta medición se realiza utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados separados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.6 Propiedades, plantas y equipos**6.6.1 Reconocimientos y medición**

Las propiedades, plantas y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado se capitaliza como parte de ese equipo.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Propiedades, plantas y equipos (continuación)****6.6.1 Reconocimientos y medición (continuación)**

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, plantas y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de propiedades, plantas y equipos.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades, plantas y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de propiedades, plantas y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de propiedades, plantas y equipos es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras sobre propiedades arrendadas	5
Equipo de oficina y cómputo	3
Mobiliario y equipos	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

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

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si alguno.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Activos intangibles (continuación)*****Desembolsos posteriores***

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

Amortización

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

El método de amortización y la vida útil son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de las licencias de programas informáticos y software oscila entre uno y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

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

6.8.2 Clasificación y medición posterior

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

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

Activos financieros*Activos financieros - evaluación del modelo de negocio*

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ◆ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular, y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también, un margen de beneficio.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera:

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

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

Activos financieros al costo amortizado

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)****Operaciones de compra al contado con venta a plazos*

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos para el vendedor y de inversión para el comprador. En estas operaciones el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas y el deterioro son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja, cualquier ganancia y pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica a resultados.

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

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas****Activos financieros*

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

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado separado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. Las diferencias entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconocen como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Compensación***

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado separado de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados en instrumentos de títulos valores de deuda. Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del período y otros resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo.

6.8.4 Deterioro del valor

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

- ◆ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida al futuro.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ◆ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Castigos***

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados separados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferente al activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones ordinarias**

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

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Inversiones en sociedades – subsidiaria

La inversión en subsidiaria se reconoce utilizando el método del costo. Bajo este método, esta inversión se registra al costo menos pérdidas por deterioro, independientemente del porcentaje de interés del Puesto de Bolsa en la entidad en la que se posea la inversión. Los dividendos ganados se reconocen como ingresos financieros cuando se obtiene el derecho a recibirlo, si alguno.

6.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado separado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario***

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

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

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

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

Para clasificar cada arrendamiento el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo. Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación del arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal, es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****ii. Como arrendador (continuación)***

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición del valor razonable

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

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros separados del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos. Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción. Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta, y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de la transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir el resultado de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado separado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas**7.1 Nuevas normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2023 y su aplicación anticipada está permitida. Las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros separados.

a) Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)

Las modificaciones emitidas en los años 2020 y 2022 tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

Debido a esta evolución, el Puesto de Bolsa no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros separados en el período de aplicación inicial.

b) Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)

Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. Debido a esta evolución, el Puesto de Bolsa no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros separados en el período de aplicación inicial.

c) Otras normas

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

- ◆ Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
- ◆ Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (modificaciones a la NIC 21)

7.2 Información sobre la política contable material

El Puesto de Bolsa adoptó la revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las propias políticas contables afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros separados.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)**7.2 Información sobre la política contable material (continuación)**

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales», en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros separados.

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración del riesgo financiero**

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

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

- ◆ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ◆ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ◆ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ◆ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ◆ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de mercado
- ◆ Riesgo de liquidez

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan básicamente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las otras cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el Manual de Políticas y Normas de Gestión de Riesgo, aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 75 % y 71 %, respectivamente.

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	2,135,559	27,295,655
Calificación crediticia internacional - Fitch A+	52,804,009	12,991,643
Calificación crediticia local - Fitch A+	2,059,121	724,239,757
Calificación crediticia local - Fitch A	553,909,818	250,547,801
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	43,955,053
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	37,006,124	315,527
Calificación crediticia local - Feller Rate A	1,145,037	524,095,948
Calificación crediticia internacional - Feller Rate BB+	348,523	328,348
Calificación crediticia local - PCR A	838,185	274,072,260
Calificación crediticia local - PCR BBB+	652,463,438	378,645
Calificación crediticia internacional S&P BBB -	83,505,059	77,303,331
Calificación crediticia internacional S&P BB-	2,105,550	-
Calificación crediticia internacional AESAA AAA	911,064	-
Sin calificación crediticia (a)	<u>60,454,121</u>	<u>34,736,484</u>
	<u>1,449,685,608</u>	<u>1,970,260,452</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica, así como instituciones financieras sin calificaciones de crédito disponible.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados***

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch B	-	343,193,937
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	-	43,841,970
Calificación crediticia internacional - S&P CCC+	-	14,465,278
Calificación crediticia local - Fitch AAA	9,571,381,372	6,369,761,256
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	456,701,891	-
Calificación crediticia internacional - Fitch WD	2,752,439	-
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	20,594,555
Calificación crediticia local - Fitch B+	500,984,622	14,169,835
Calificación crediticia local - Fitch BB-	328,146,533	5,897,182
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	-	7,362,708
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	662,758
Calificación crediticia local - PCR AA-	76,591,894	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	46,964,421
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	261,639,482
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	229,913,673
Calificación crediticia local - PCR A	10,635,181	8,992,918
Calificación crediticia Local - Moodys Ba3	-	341,563,999
Sin calificación crediticia	<u>3,504,142,752</u>	<u>2,038,644,830</u>
	<u>14,451,336,684</u>	<u>9,747,668,802</u>

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Fitch BB-	461,877,794	4,185,630
Calificación crediticia internacional - Fitch B+	237,116	-
Calificación crediticia local - Moodys B2	<u>-</u>	<u>562,779,770</u>
	<u>462,114,910</u>	<u>566,965,400</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI***

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	8,847,286,880	499,185,210
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	272,476,547
Calificación crediticia local - PCR A	64,638,057	-
Sin calificación crediticia	<u>1,063,676,932</u>	<u>998,200,479</u>
	<u>9,975,601,869</u>	<u>1,769,862,236</u>

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	9,622,096,196
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	92,235,927
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	267,832,604
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	431,722,156
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	51,050,001	64,069,401
Calificación crediticia local - PCR A	-	417,000,532
Calificación crediticia Internacional - S&P CCC+	-	29,218,448
Sin calificación crediticia	<u>68,326,248</u>	<u>62,806,862</u>
	<u>119,376,249</u>	<u>10,986,982,126</u>

8.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que este posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado****◆ Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas.

Para mitigar dicho riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un (aumento) disminución de 100 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2023				
Instrumentos de tasa variable	<u>2,111,793</u>	<u>(2,111,793)</u>	<u>3,154,045</u>	<u>(3,154,045)</u>
Al 31 de diciembre de 2022				
Instrumentos de tasa variable	<u>7,414,783</u>	<u>(7,414,783)</u>	<u>371,242</u>	<u>(371,242)</u>

◆ Riesgo de tasa de cambio

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

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****◆ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2023		2022	
	USD	DOP	USD	DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,608,428	382,651,774	18,213,650	951,815,264
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	132,977,522	7,699,877,228	103,408,037	5,754,194,040
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI	28,662,271	1,659,648,682	17,785,070	995,641,995
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable - instrumentos derivados	3,897,984	225,707,333	10,116,341	566,332,009
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	1,180,000	68,326,248	20,787,105	1,163,701,619
Cuentas por cobrar a relacionadas	7,776,465	450,285,347	10,393,566	581,809,355
Otras cuentas por cobrar	158,337	9,168,234	5,051	282,767
	<u>181,261,007</u>	<u>10,495,664,846</u>	<u>180,708,820</u>	<u>10,013,777,049</u>
Pasivo				
A valor razonable	-	-	(2,707)	(151,561)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(4,778,232)	(276,676,808)	(322,653)	(18,062,728)
A costo amortizado:				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(35,665,718)	(2,065,173,472)	(46,697,558)	(2,614,218,040)
Operaciones de venta al contado con compras a plazos	(129,300,329)	(7,486,954,556)	(94,971,576)	(5,316,689,267)
Obligaciones por financiamientos	(9,759,879)	(565,132,140)	-	-
Otras cuentas por pagar	(496,765)	(28,764,477)	(300,632)	(16,829,960)
Acreedores por intermediación	(650,939)	(37,691,708)	-	-
Arrendamientos por pagar	(557,699)	(32,292,768)	-	-
	<u>(181,209,561)</u>	<u>(10,492,685,929)</u>	<u>(142,295,126)</u>	<u>(7,965,951,556)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>51,446</u>	<u>2,978,917</u>	<u>38,413,694</u>	<u>2,047,825,493</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como los límites de financiamiento, de apalancamiento y de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez***

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos y activos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2023									
Pasivos financieros									
Valor razonable	(4,003,508)	-	-	-	-	-	-	(4,003,508)	(4,003,508)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(185,445,070)	(168,745,153)	-	(11,772)	(224,683,147)	-	-	(578,885,142)	(354,190,223)
Operación de venta con pacto de venta posterior	(3,678,281,614)	(3,734,501,330)	(5,278,897,640)	(4,136,897,323)	(1,305,136,038)	(802,449,798)	(1,000,738)	(18,937,164,481)	(7,412,782,944)
Operaciones por financiamientos	(565,132,140)	-	-	-	-	-	-	(565,132,140)	(565,132,140)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(10,206,173)	-	-	-	(2,055,577,800)	-	(2,065,783,973)	(10,206,173)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	(26,167,808)	-	-	(500,000,000)	(1,500,000,000)	(2,026,167,808)	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(9,440,304)	(22,852,464)	(32,292,768)	-
Acreedores por intermediación	(37,691,708)	-	-	-	-	-	-	(37,691,708)	(37,691,708)
Otras cuentas por pagar	<u>(139,806,400)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(139,806,400)</u>	<u>(139,806,400)</u>
Total pasivos	<u>(4,610,360,440)</u>	<u>(3,913,452,656)</u>	<u>(5,305,065,448)</u>	<u>(4,136,909,095)</u>	<u>(1,529,819,185)</u>	<u>(3,367,467,902)</u>	<u>(1,523,853,202)</u>	<u>(24,386,927,928)</u>	<u>(8,523,813,096)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2023									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,449,685,608	-	-	-	-	-	-	1,449,685,608	1,449,685,608
Instrumento financiero de cartera propia disponible	12,338,249,607	-	-	-	-	-	6,190,361,123	18,528,610,730	12,338,249,607
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	5,898,327,823	5,898,327,823	-
Contratos derivados	68,449,494	-	168,982,270	-	-	-	224,683,146	462,114,910	68,449,494
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	119,376,249	119,376,249	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	457,194,067	-	-	457,194,067	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	20,989,515	-	-	-	-	20,989,515	-
Total de activos	<u>13,856,384,709</u>	<u>-</u>	<u>189,971,785</u>	<u>-</u>	<u>457,194,067</u>	<u>-</u>	<u>12,432,748,341</u>	<u>26,936,298,902</u>	<u>13,856,384,709</u>
Flujos de caja estáticos	<u>9,246,024,269</u>	<u>(3,913,452,656)</u>	<u>(5,115,093,663)</u>	<u>(4,136,909,095)</u>	<u>(1,072,625,118)</u>	<u>(3,367,467,902)</u>	<u>10,908,895,139</u>	<u>2,549,370,974</u>	
Flujos de caja acumulados	<u>9,246,024,269</u>	<u>5,332,571,613</u>	<u>217,477,950</u>	<u>(3,919,431,145)</u>	<u>(4,992,056,263)</u>	<u>(8,359,524,165)</u>	<u>2,549,370,974</u>		

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2022									
Pasivos financieros									
Valor razonable	(6,112,375)	-	-	-	-	-	-	(6,112,375)	(6,112,375)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(13,996,983)	-	(1,439,220)	(4,676,758)	-	-	-	(20,112,961)	(13,996,983)
Operación de venta con pacto de venta posterior	(16,362,834,061)	(69,203,846)	(54,360,505)	-	-	-	-	(16,486,398,412)	(16,432,037,907)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	(7,319,898)	-	-	-	-	(4,011,606,958)	-	(4,018,926,856)	(7,319,898)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(21,698,630)	(934,932)	(3,390,411)	-	(200,352,054)	-	(2,000,000,000)	(2,226,376,027)	(22,633,562)
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(7,695,809)	(32,898,557)	(40,594,366)	-
Otras cuentas por pagar	<u>(64,314,672)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(64,314,672)</u>	<u>(64,314,672)</u>
Total pasivos	<u>(16,476,276,619)</u>	<u>(70,138,778)</u>	<u>(59,190,136)</u>	<u>(4,676,758)</u>	<u>(200,352,054)</u>	<u>(4,019,302,767)</u>	<u>(2,032,898,557)</u>	<u>(22,862,835,669)</u>	<u>(16,546,415,397)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2022									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,970,260,452	-	-	-	-	-	-	1,970,260,452	1,970,260,452
Instrumento financiero de cartera propia disponible	3,238,353,869	-	-	-	-	5,213,151	3,559,714,005	6,803,281,025	3,238,353,869
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	51,653,388	11,581,528	-	-	-	4,651,015,097	4,714,250,013	51,653,388
Contratos derivados	1,682,946	7,282	2,495,470	-	62,012,263	500,767,439	-	566,965,400	1,690,228
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	10,986,982,126	10,986,982,126	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	636,916,521	-	-	636,916,521	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	14,602,618	-	-	-	-	14,602,618	-
Total de activos	<u>5,210,297,267</u>	<u>51,660,670</u>	<u>28,679,616</u>	<u>-</u>	<u>698,928,784</u>	<u>505,980,590</u>	<u>19,197,711,228</u>	<u>25,693,258,155</u>	<u>5,261,957,937</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(11,265,979,352)</u>	<u>(18,478,108)</u>	<u>(30,510,520)</u>	<u>(4,676,758)</u>	<u>498,576,730</u>	<u>(3,513,322,177)</u>	<u>17,164,812,671</u>	<u>2,830,422,486</u>	
Flujos de caja acumulados	<u>(11,265,979,352)</u>	<u>(11,284,457,460)</u>	<u>(11,314,967,980)</u>	<u>(11,319,644,738)</u>	<u>(10,821,068,008)</u>	<u>(14,334,390,185)</u>	<u>2,830,422,486</u>		

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.3 Administración de capital**

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV - Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado separado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo.

Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros separados del Puesto de Bolsa, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice mínimo requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice mínimo requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	59.39%	15.50%	53.89%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	59.39%	10.33%	53.89%	10.33%
Índice de cobertura de liquidez	3.05	1.0	3.01	1.0
Índice de límite de apalancamiento	<u>53%</u>	<u>10%</u>	<u>48%</u>	<u>10%</u>

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- ◆ Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones de venta al contado con compras a plazos, obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras cuentas por pagar fueron determinadas utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- ♦ El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de niveles 1 y 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado/flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos. Las tasas de descuentos utilizadas oscilan entre 7.43 % y 9 % para ambos años.
- ♦ El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados del período, valor de razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizados, así como las inversiones en instrumentos de acciones en empresas estratégicas del mercado de valores dominicano fueron determinados utilizando niveles 1, 2 y 3.

Estos valores razonable fueron determinados utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado y flujos de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
USD	1.18 % - 13.12%	1.11 % - 7.27 %
DOP	<u>2.04 % - 13.23%</u>	<u>3.49 % - 11.24 %</u>

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable junto con sus valores en libros en los estados separados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2023				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	6,153,198,860	8,298,137,824	-	14,451,336,684
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	1,165,707,574	8,809,894,295	-	9,975,601,869
A valor razonable instrumentos financieros derivados	237,116	461,877,794	-	462,114,910
Inversiones en sociedades	-	<u>111,408,650</u>	<u>153,887,470</u>	<u>265,296,120</u>
Total	<u>7,319,143,550</u>	<u>17,681,318,563</u>	<u>153,887,470</u>	<u>25,154,349,583</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	-	(4,003,508)	-	(4,003,508)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(578,885,142)	-	(578,885,142)
Total	-	(582,888,650)	-	(582,888,650)
Al 31 de diciembre de 2022				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	4,202,065,688	5,545,603,114	-	9,747,668,802
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	-	1,769,862,236	-	1,769,862,236
A valor razonable instrumentos financieros derivados	562,779,796	4,185,604	-	566,965,400
Inversiones en sociedades	-	111,408,650	153,887,470	265,296,120
Total	4,764,845,484	7,431,059,604	153,887,470	12,349,792,558
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	-	(6,112,375)	-	(6,112,375)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(20,112,961)	-	(20,112,961)
Total	-	(26,225,336)	-	(26,225,336)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,422,586	(9,254,568)
Otras cuentas por cobrar	-	2,727,933
Cuentas por cobrar relacionadas	61,084,345	-
Acumulaciones y otras obligaciones	(40,650,634)	-
	<u>25,856,297</u>	<u>(6,526,635)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,608,428	18,213,650
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	132,977,522	103,408,037
A valor razonable instrumentos financieros derivados	3,897,984	10,116,341
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	28,662,271	17,785,070
A costo amortizado	1,180,000	20,787,105
Otras cuentas por cobrar	158,337	5,051
Cuentas por cobrar a relacionadas	<u>7,776,465</u>	<u>10,393,566</u>
Total activos en USD	<u>181,261,007</u>	<u>180,708,820</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	-	(2,707)
A valor razonable instrumentos financieros derivados	(4,778,232)	(322,653)
Obligaciones por financiamientos	(129,300,329)	(94,971,576)
Obligaciones con banco e instituciones financieras	(35,665,718)	(46,697,558)
Obligaciones por financiamiento	(9,759,879)	-
Acreedores por intermediación	(650,939)	-
Otras cuentas por pagar	(496,765)	(300,632)
Arrendamientos por pagar	<u>(557,699)</u>	<u>-</u>
Total pasivos en USD	<u>(181,209,561)</u>	<u>(142,295,126)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>51,446</u>	<u>38,413,694</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son de DOP57.9036 y DOP55.9819, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados en esas fechas fueron de DOP55.8376 y DOP54.7753, respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	10,495,664,846	181,261,007	10,013,777,049	180,708,820
Pasivos sensibles a tasas	<u>(10,492,685,929)</u>	<u>(181,209,561)</u>	<u>(7,965,951,556)</u>	<u>(142,295,126)</u>
Posición neta larga	<u>2,978,917</u>	<u>51,446</u>	<u>2,047,825,493</u>	<u>38,413,694</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 2 %	<u>3,308,495</u>	<u>51,446</u>	<u>2,193,481,008</u>	<u>38,413,694</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	33,000	30,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	1,449,652,608	1,769,930,450
Equivalentes de efectivo (ii)	-	200,300,002
	<u>1,449,685,608</u>	<u>1,970,260,452</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estos depósitos generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.30 % y 0.25 % para ambos años sobre la base del saldo promedio diario.

(ii) Corresponden a depósitos a plazo en certificados financieros, los cuales devengan tasas de intereses anuales que oscilan entre 2.9 % y 3.0 %.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP91,194,028 y DOP28,737,263, respectivamente, los cuales se presentan como parte del renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros**12.1 Instrumentos financieros por categoría**

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

a.1 Activos financieros

	<u>Activos financieros a</u>			<u>Total</u>
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Al 31 de diciembre de 2023				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,449,685,608	1,449,685,608
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	11,527,121,392	7,001,489,338	119,376,249	18,647,986,979
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,924,215,292	2,974,112,531	-	5,898,327,823
A valor razonable instrumentos financieros derivados	462,114,910	-	-	462,114,910
Otras cuentas por cobrar	-	-	20,989,515	20,989,515
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	457,194,067	457,194,067
Inversiones en sociedades	-	265,296,120	-	265,296,120
Total activos financieros	<u>14,913,451,594</u>	<u>10,240,897,989</u>	<u>2,047,245,439</u>	<u>27,201,595,022</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

	Activos financieros a			Total
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	
Al 31 de diciembre de 2022				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,970,260,452	1,970,260,452
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5,099,189,734	1,704,091,291	10,986,982,126	17,790,263,151
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	4,648,479,068	65,770,945	-	4,714,250,013
A valor razonable instrumentos financieros derivados	566,965,400	-	-	566,965,400
Otras cuentas por cobrar	-	-	14,602,618	14,602,618
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	636,916,521	636,916,521
Inversiones en sociedades	-	265,296,120	-	265,296,120
Total activos financieros	<u>10,314,634,202</u>	<u>2,035,158,356</u>	<u>13,608,761,717</u>	<u>25,958,554,275</u>

a.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2023			
Pasivo financiero a valor razonable	4,003,508	-	4,003,508
Instrumentos financieros derivados	578,885,142	-	578,885,142
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	18,937,164,481	18,937,164,481
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,026,167,808	2,026,167,808
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2,065,783,973	2,065,783,973
Arrendamientos	-	32,292,768	32,292,768
Obligaciones por financiamiento	-	565,132,140	565,132,140
Acreedores por intermediación	-	37,691,708	37,691,708
Otras cuentas por pagar	-	139,806,400	139,806,400
Total pasivos financieros	<u>582,888,650</u>	<u>23,804,039,278</u>	<u>24,386,927,928</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

	<u>Pasivos financieros a</u>		<u>Total</u>
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	
AI 31 de diciembre de 2022			
Pasivo financiero a valor razonable	6,112,375	-	6,112,375
Instrumentos financieros derivados	20,112,961	-	20,112,961
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	16,486,398,412	16,486,398,412
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,226,376,027	2,226,376,027
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	4,018,926,856	4,018,926,856
Arrendamientos	-	40,594,366	40,594,366
Otras cuentas por pagar	-	64,314,672	64,314,672
Total pasivos financieros	<u>26,225,336</u>	<u>22,836,610,333</u>	<u>22,862,835,669</u>

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia

AI 31 de diciembre de 2023

Renta variable (IRV)

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Acciones:						
Nacionales	456,407,680	-	-	-	-	456,407,680
Extranjeras	190,612,276	-	-	-	-	190,612,276
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	12,372,425	-	-	-	-	12,372,425
Extranjeras	811,128,219	-	-	-	-	811,128,219
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	638,479,418	-	-	-	-	638,479,418
Extranjeras	33,686,034	-	-	-	-	33,686,034
Cuotas de fideicomisos nacionales						
	<u>45,152,847</u>	-	-	-	-	<u>45,152,847</u>
Total IRV	<u>2,187,838,899</u>	-	-	-	-	<u>2,187,838,899</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Renta variable (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/cuotas
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Acciones:							
César Iglesias, S. A.	456,407,680	-	-	-	-	456,407,680	3,126,080
Grayscale Bitcoin Trust	79,920,865	-	-	-	-	79,920,865	71,000
Coveo Solutions, Inc.	110,673,656	-	-	-	-	110,673,656	263,666
Standard & Poor's 500	11,581	-	-	-	-	11,581	4,000
Ironnet, Inc.	6,174	-	-	-	-	6,174	1,066,000
Cuotas de fondos abiertos o mutuos:							
Fondo Mutuo Renta Fija BHD 30 días Dólar	2,028,037	-	-	-	-	2,028,037	2,977
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	68,356	-	-	-	-	68,356	11
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	5,307,438	-	-	-	-	5,307,438	292
BHD Liquidez - Fondo Mutuo Renta Fija Nacional	444,063	-	-	-	-	444,063	252
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días	622,668	-	-	-	-	622,668	366
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	1,013,159	-	-	-	-	1,013,159	655
JMMB Fondo de Inversión Money Market	2,349,492	-	-	-	-	2,349,492	1,402
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	48,635	-	-	-	-	48,635	32
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Liquidez	332,658	-	-	-	-	332,658	242
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual dólar	63,846	-	-	-	-	63,846	1
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	94,073	-	-	-	-	94,073	6
Forgepoint Cyber Co-Investors I, L.P.	11	-	-	-	-	11	1
Forgepoint Cybersecurity Fund I, L.P.	180,393,109	-	-	-	-	180,393,109	2,626,698
Forgepoint Cybersecurity Fund II	438,867,809	-	-	-	-	438,867,809	7,138,969
Virage Recovery Fund	191,867,290	-	-	-	-	191,867,290	3,399
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:							
Fondo de Fondos Cerrado Altio I	118,090,212	-	-	-	-	118,090,212	2,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	24,216,170	-	-	-	-	24,216,170	366
PIONEER-UNITED Fondo Cerrado Nacional Renta Fija	1,267,817	-	-	-	-	1,267,817	905
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía	81,981,336	-	-	-	-	81,981,336	906

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Renta variable (continuación)

	<u>Cartera propia comprometida</u>					<u>Total</u>	<u>Unidades Nº acciones/ cuotas</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En prestamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
<i>Cuotas de fondos cerrados o mutuos (continuación)</i>							
Cuotas Fic Renta Fija Capitalizable Popular	33,084	-	-	-	-	33,084	20
Cuotas Fondo Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	18,444,665	-	-	-	-	18,444,665	290
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	30,680,796	-	-	-	-	30,680,796	4,765
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Con Impacto Social Pioneer	29,444,926	-	-	-	-	29,444,926	2,700
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	26,152,311	-	-	-	-	26,152,311	19,236
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	14,019,799	-	-	-	-	14,019,799	197
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	9,099,463	-	-	-	-	9,099,463	1,500
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO	208,456,946	-	-	-	-	208,456,946	73,917
Cuotas FIC para el Desarrollo de Infraestructuras Dom 1	76,591,893	-	-	-	-	76,591,893	71
UBS Manage Advanced Equities	17,570,847	-	-	-	-	17,570,847	300,000
UBS Manage Advanced R Growth	11,544,820	-	-	-	-	11,544,820	200,000
ABN Amro Funds	4,570,367	-	-	-	-	4,570,367	599
<i>Cuotas de fideicomisos</i>							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No 02 FP	7,697,658	-	-	-	-	7,697,658	117
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G Patio 01 Fu	32,748,891	-	-	-	-	32,748,891	486
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03	4,706,298	-	-	-	-	4,706,298	24,362
	2,187,838,899					2,187,838,899	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)****Renta variable (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Acciones - extranjeras	187,545,134	-	-	-	-	187,545,134
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	10,917,806	-	-	-	-	10,917,806
Extranjeras	662,751,093	-	-	-	-	662,751,093
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	449,412,287	-	-	-	-	449,412,287
Extranjeras	363,671,203	-	-	-	-	363,671,203
Cuotas de fideicomisos nacionales	<u>42,396,940</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,396,940</u>
Total IRV	<u>1,716,694,463</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,716,694,463</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valo razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022

Renta variable (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/cuotas
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
Acciones:								
Grayscale Bitcoin Trust	18,919,643	-	-	-	-	18,919,643	263,666	
Coveo Solutions, Inc.	98,984,975	-	-	-	-	98,984,975	20,929	
Empresa Distribuidora y Comercializadora del Norte (EDN)	9,361,445	-	-	-	-	9,361,445	150,000	
IronNet Cybersecurity Inc.	60,460	-	-	-	-	60,460	916,000	
Ironnet, Inc	11,794,267	-	-	-	-	11,794,267	50,000	
Proshares Ultrapro TQQQ	48,424,344	-	-	-	-	48,424,344	71,000	
Cuotas de fondos abiertos o mutuos:								
Fondo Mutuo Renta Fija BHD 30 días dólar	1,893,273	-	-	-	-	1,893,273	2,977	
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	4,858,135	-	-	-	-	4,858,135	292	
BHD Liquidez - Fondo Mutuo Renta Fija Nacional	614,124	-	-	-	-	614,124	387	
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días	564,393	-	-	-	-	564,393	366	
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	253,780	-	-	-	-	253,780	181	
JMMB Fondo de Inversión Money Market	2,238,511	-	-	-	-	2,238,511	1,413	
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	45,203	-	-	-	-	45,203	32	
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Liquidez	306,099	-	-	-	-	306,099	242	
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	59,416	-	-	-	-	59,416	1	
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	84,872	-	-	-	-	84,872	6	
Forgepoint Cybersecurity Fund II	444,642,969	-	-	-	-	444,642,969	6,228,529	
Forgepoint Cybersecurity Fund I, L.P.	216,630,471	-	-	-	-	216,630,471	2,626,698	
Forgepoint Cyber Co-Investors I, L.P.	1,477,653	-	-	-	-	1,477,653	468,000	
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:								
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	571,065	-	-	-	-	571,065	500	
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	22,899,611	-	-	-	-	22,899,611	366	
PIONEER-UNITED Fondo Cerrado Nacional Renta Fija	1,260,130	-	-	-	-	1,260,130	905	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 (continuación)

Renta variable (continuación)

	<u>Cartera propia comprometida</u>					<u>Total</u>	<u>Unidades Nº acciones/ cuotas</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En prestamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
<i>Cuotas de fondos cerrados o mutuos:</i>							
<i>(continuación)</i>							
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO							
Energía	73,916,066	-	-	-	-	73,916,066	906
Cuotas Fic Renta Fija Capitalizable							
Popular	29,630	-	-	-	-	29,630	20
Cuotas Fondo Inversión Cerrado							
Inmobiliario ALTIO I	1,503,511	-	-	-	-	1,503,511	25
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario							
Excel I	28,790,107	-	-	-	-	28,790,107	4,765
Fondo Cerrado de Desarrollo de							
Sociedades con Impacto Social Pioneer	27,686,144	-	-	-	-	27,686,144	2,700
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer							
Inmobiliario II	23,748,260	-	-	-	-	23,748,260	19,236
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario							
Universal I	12,942,697	-	-	-	-	12,942,697	197
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario							
BHD Fondos I	8,716,578	-	-	-	-	8,716,578	1,500
Virage Recovery Fund	335,449,388	-	-	-	-	335,449,388	3,399
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija							
ALTIO	174,243,796	-	-	-	-	174,243,796	68,914
Cuotas FIC para el Desarrollo de							
Infraestructuras Dom 1	73,104,692	-	-	-	-	73,104,692	71
UBS Manage Advanced Equities	14,451,727	-	-	-	-	14,451,727	300,000
UBS Manage Advanced Growth	9,843,857	-	-	-	-	9,843,857	200,000
ABN Amro Funds	3,926,231	-	-	-	-	3,926,231	599
<i>Cuotas de fideicomisos</i>							
Fideicomiso de Oferta Pública de							
Valores Inmobiliarios FPM No. 02 FP	7,195,082	-	-	-	-	7,195,082	117
Fideicomiso de Oferta Pública de							
Valores Fiduciarios G Patio 01 FU	31,131,686	-	-	-	-	31,131,686	486
Fideicomiso de Oferta Pública de							
Valores Accionarios Rica 03	4,070,172	-	-	-	-	4,070,172	23,814
	1,716,694,463	-	-	-	-	1,716,694,463	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023

Renta fija (IRF)

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Unidades de nominales
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Del Estado:							
Nacionales	13,306,645,297	4,297,650,508	1,600,264,742	-	5,897,915,250	19,204,560,547	
Extranjeras	592,430,260	-	-	-	-	592,430,260	
De entidades financieras:							
Nacionales	666,628,388	-	-	-	-	666,628,388	
Extranjeras	614,018,617	-	-	-	-	614,018,617	
De empresas:							
Nacionales	719,316,387	412,573	-	-	412,573	719,728,960	
Extranjeras	441,732,882	-	-	-	-	441,732,882	
Total IRF	<u>16,340,771,831</u>	<u>4,298,063,081</u>	<u>1,600,264,742</u>	<u>-</u>	<u>5,898,327,823</u>	<u>22,239,099,654</u>	
		<u>Cartera propia comprometida</u>					
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades de nominales</u>
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	10,872,901,436	2,948,465,278	110,659,241	-	3,059,124,519	13,932,025,955	7,784,699,000
Banco Central de República Dominicana	1,750,352,110	1,349,185,230	1,489,605,501	-	2,838,790,731	4,589,142,841	4,454,590,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A.	332,725,898	-	-	-	-	332,725,898	48,350,798
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.	350,665,853	-	-	-	-	350,665,853	51,068,000
USA Federal Reserve	564,953,265	-	-	-	-	564,953,265	10,000,000
Bonos de la República de Ucrania	27,476,995	-	-	-	-	27,476,995	2,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	133,751,358	-	-	-	-	133,751,358	127,700,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	10,635,181	-	-	-	-	10,635,181	8,844,300
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	338,806,267	-	-	-	-	338,806,267	325,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	9,244,350	-	-	-	-	9,244,350	10,000,000
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	109,553,174	-	-	-	-	109,553,174	100,000,000
Banco Múltiple Promerica, S. A.	64,638,058	-	-	-	-	64,638,058	70,000,000
Promerica Financial Corporation	614,018,617	-	-	-	-	614,018,617	9,648,000

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	<u>Cartera propia comprometida</u>					<u>Total</u>	<u>Unidades de nominales</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>		
Consortio Remix, S. A.	76,724	-	-	-	-	76,724	1,292
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	35,642,928	-	-	-	-	35,642,928	529,530
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	301,184,484	-	-	-	-	301,184,484	5,637,000
Haina Investment Co., Ltd.	47,347,305	-	-	-	-	47,347,305	766,058
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	342,832	-	-	-	-	342,832	334,895
Acero Estrella, S. R. L.	23,510,691	-	-	-	-	23,510,691	25,399,526
Ingeniería Estrella, S. A.	7,797,417	-	-	-	-	7,797,417	7,605,200
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	8,826,357	-	-	-	-	8,826,357	136,457
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R.L.	74,115,865	412,573	-	-	412,573	74,528,438	71,122,009
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A. (AERODOM)	159,295,439	-	-	-	-	159,295,439	2,712,000
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	15,059,252	-	-	-	-	15,059,252	236,418
Consortio Minero Dominicano, S. A.	1,303,358	-	-	-	-	1,303,358	1,209,234
Frigorífico Concepción, S. A.	15,103,220	-	-	-	-	15,103,220	300,000
Aes Dominicana	29,710,515	-	-	-	-	29,710,515	550,000
Frontier Opportunity Notes I	441,732,882	-	-	-	-	441,732,882	7,229,000
	16,340,771,831	4,298,063,081	1,600,264,742	-	5,898,327,823	22,239,099,654	13,125,668,717

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Renta fija							
Del Estado:							
Nacionales	2,879,217,269	3,241,368,396	-	1,870,078,273	5,111,446,669	7,990,663,938	
Extranjeras	14,465,278	-	-	-	-	14,465,278	
De entidades financieras:							
Nacionales	341,339,164	-	-	-	-	341,339,164	
Extranjeras	343,193,937	-	-	-	-	343,193,937	
De empresas:							
Nacionales	490,278,661	187,953,987	-	-	187,953,987	678,232,648	
Extranjeras	<u>432,941,610</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432,941,610</u>	
Total IRF	<u>4,501,435,919</u>	<u>3,429,322,383</u>	<u>-</u>	<u>1,870,078,273</u>	<u>5,299,400,656</u>	<u>9,800,836,575</u>	
Cartera propia comprometida							
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades de nominales</u>
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	607,008,371	2,638,289,847	-	1,258,558,471	3,896,848,318	4,503,856,689	7,637,366,000
Banco Central de República Dominicana	406,465,108	603,078,549	-	611,519,802	1,214,598,351	1,621,063,459	3,987,520,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE Dominicana, S. A.)	907,375,696	-	-	-	-	907,375,696	48,350,798
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A. (EDESUR Dominicana, S. A.)	958,368,093	-	-	-	-	958,368,093	51,068,000
Bonos de la República de Ucrania	14,465,278	-	-	-	-	14,465,278	2,000,000
Banco Múltiple BHD León, S. A.	293,071,101	-	-	-	-	293,071,101	377,700,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	8,992,918	-	-	-	-	8,992,918	8,844,300
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	39,275,145	-	-	-	-	39,275,145	413,764,070
Promerica Financial Corporation	343,193,937	-	-	-	-	343,193,937	5,937,000

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 (continuación)

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades de nominales</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Consorcio Remix, S. A.	77,805	-	-	-	-	77,805	1,292
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	4,252,326	-	-	-	-	4,252,326	64,827
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	5,897,182	-	-	-	-	5,897,182	5,184,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	73,264	-	-	-	-	73,264	70,000
Acero Estrella, S. R. L.	1,237,265	103,500,243	-	-	103,500,243	104,737,508	102,017,417
Ingeniería Estrella, S. A.	87,570,577	25,095,859	-	-	25,095,859	112,666,436	116,013,500
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	91,693	-	-	-	-	91,693	1,457
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	27,955,839	59,357,885	-	-	59,357,885	87,313,724	71,252,009
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A. (AERODOM)	341,563,999	-	-	-	-	341,563,999	6,175,000
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	6,429,146	-	-	-	-	6,429,146	104,162
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	36,759	-	-	-	-	36,759	29,234
Dominican Power Partners	922,970	-	-	-	-	922,970	14,703
Frigorífico Concepción, S. A.	14,169,835	-	-	-	-	14,169,835	300,000
AES Andrés B.V.	20,093,710	-	-	-	-	20,093,710	409,000
Frontier Opportunity Notes I	412,847,902	-	-	-	-	412,847,902	6,975,000
	4,501,435,919	3,429,322,383	-	1,870,078,273	5,299,400,656	9,800,836,575	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia**

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Al 31 de diciembre de 2023							
De entidades financieras - nacionales	51,050,001	-	-	-	-	51,050,001	
De empresas - extranjeras	<u>68,326,248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,326,248</u>	
Total	<u>119,376,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,376,249</u>	
		<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades acciones</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Al 31 de diciembre de 2023							
SOLCYBER	68,326,248	-	-	-	-	68,326,248	N/A
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A	<u>51,050,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,050,001</u>	N/A
Total	<u>119,376,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,376,249</u>	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia (continuación)**

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Subtotal	Total	
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
Al 31 de diciembre de 2022								
Del Estado:								
Nacionales	3,903,143,502	1,304,317,700	4,424,194,354	-	5,728,512,054	9,631,655,556		
Extranjeras	24,927,282	-	-	-	-	24,927,282		
De entidades financieras –								
nacionales	1,002,628,015	-	-	-	-	1,002,628,015		
De empresas:								
Nacionales	265,071,545	-	-	-	-	265,071,545		
Extranjeras	<u>62,699,728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,699,728</u>		
Total	<u>5,258,470,072</u>	<u>1,304,317,700</u>	<u>4,424,194,354</u>	<u>-</u>	<u>5,728,512,054</u>	<u>10,986,982,126</u>		
	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total	Cantidad valor nominal
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
Al 31 de diciembre de 2022								
Ministerio de Hacienda								
de República Dominicana	3,690,089,950	704,932,836	2,942,825,915	-	3,647,758,751	7,337,848,701	5,579,670,000	
Banco Central de								
República Dominicana	213,053,552	599,384,863	1,481,368,439	-	2,080,753,302	2,293,806,854	2,336,690,000	
Bonos de la República de								
Ucrania	24,927,282	-	-	-	-	24,927,282	1,000,000	
Banco Múltiple BHD, S. A.	92,235,927	-	-	-	-	92,235,927	80,000,000	
Banco Múltiple Caribe								
Internacional, S. A.	63,769,401	-	-	-	-	63,769,401	10,000,000	
Banco Lafise, S. A.	335,979,105	-	-	-	-	335,979,105	N/A	
Asociación Cibao de								
Ahorros y Préstamos	431,722,156	-	-	-	-	431,722,156	378,447,262	
SOLCYBER	62,699,728	-	-	-	-	62,699,728	N/A	
Banco Múltiple Promerica								
de la República Dominicana, S. A.	78,921,427	-	-	-	-	78,921,427	70,000,000	
Empresa Generadora de								
Electricidad Haina, S. A.	<u>265,071,545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265,071,545</u>	5,067,000	
Total	<u>5,258,470,073</u>	<u>1,304,317,699</u>	<u>4,424,194,354</u>	<u>-</u>	<u>5,728,512,053</u>	<u>10,986,982,126</u>		

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resumen de los saldos en instrumentos financieros derivados es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023														
Tipo de contrato	Cantidad de operaciones	Nocional			Instrumentos financieros derivados a valor razonable								Total activo derivado a valor razonable	Total pasivo derivado a valor razonable
		Compra de cartera		Ventas de cartera	Posición activa				Posición pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP			
FWD														
Títulos DOP	30	3,749,350,000	4,110,465,027	3,731,340,000	4,076,809,279	68,077,109	-	-	(127,498,025)	(27,824,974)		68,077,109	(155,322,999)	
Títulos USD	12	49,526,000	45,070,340	67,700,000	62,319,106	168,745,153	225,292,648	-	(174,710,309)	(248,851,834)	-	394,037,801	(423,562,143)	
FWD														
Acciones CAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acciones USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total		3,798,876,000	4,155,535,367	3,799,040,000	4,139,128,385	236,822,262	225,292,648	-	(302,208,334)	(276,676,808)	-	462,114,910	(578,885,142)	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de contrato	Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable											
	Compra de cartera		Ventas de cartera		Posición activa					Posición pasiva			Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Cantidad de operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato DOP	Valor transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato DOP	Valor transado en la fecha valor DOP			
FWD														
Títulos DOP	4	50,000,000	55,614,204	58,485,326	64,111,134	-	633,322	-	-	(1,679,257)	-	633,322	(1,679,257)	
Títulos USD	10	1,769,000	1,813,090	4,364,000	3,579,370	-	3,552,376	-	-	(18,433,704)	-	3,552,376	(18,433,704)	
FWD														
Acciones CAD	1	-	-	263,666	2,900,326	-	62,012,262	-	-	-	-	62,012,262	-	
Acciones USD	1	-	-	916,000	9,160,000	-	500,767,440	-	-	-	-	500,767,440	-	
Total		51,769,000	57,427,294	64,028,992	79,750,830		566,965,400			(20,112,961)		566,965,400	(20,112,961)	

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward*, así como los contratos de venta de divisa implícita se encuentran registrados en cuentas contingentes por el monto pactado hasta la fecha de liquidación y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Entidades relacionadas	169,354,655	-	562,779,702	-
Personas jurídicas	279,263,147	-	-	-
Personas físicas	-	-	7,282	-
Intermediarios de valores	3,384,775	-	4,178,416	-
Instituciones financieras	<u>10,112,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>462,114,910</u>	<u>-</u>	<u>566,965,400</u>	<u>-</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Entidades relacionadas	(169,117,539)	-	-	-
Personas físicas	(11,772)	-	-	-
Personas jurídicas	(28,139,386)	-	-	-
Intermediarios de valores	(2,000,316)	-	(20,112,961)	-
Instituciones financieras	<u>(379,616,129)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>(578,885,142)</u>	<u>-</u>	<u>(20,112,961)</u>	<u>-</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y durante los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas como sigue:

	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Al 31 de diciembre de 2023				
Cuentas por cobrar relacionadas (a)	457,194,067	-	46,615,563	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	342,832	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	169,354,655	(169,117,539)	7,270,894	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	1,117,356	(24,571,271)
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	754,075,068	(498,004,320)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	427,149	(79,806,478)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(12,546,233)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 31, e)	-	-	-	(53,203,417)
Total	626,891,554	(169,117,539)	809,506,030	(668,131,719)
Al 31 de diciembre de 2022				
Cuentas por cobrar relacionadas (a)	636,916,521	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	249,731,940	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	566,958,050	19,741,985	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	251,346,776	-	-
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	1,975,046,523	-
A costo amortizado	-	-	-	(7,879,207)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	-	(27,976,028)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(11,436,717)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología, (nota 31, e)	-	-	-	(26,872,312)
Total	1,453,606,511	271,088,761	1,975,046,523	(74,164,264)

(a) Corresponden a préstamos de corto plazo en dólares con tasas de interés anuales que oscilan entre 6 % y 6.5 %, los cuales se presentan como tal en los estados separados de situación financiera que se acompañan al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa otorgó préstamos por un valor de DOP742,240,719, de igual forma, cobró préstamos por un monto de DOP926,317,865.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante ascienden aproximadamente a DOP138 millones y DOP132 millones, respectivamente. Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en acciones sin control ni influencia significativa (i)	265,296,120	265,296,120
Inversión en subsidiaria (ii)	<u>378,558,674</u>	<u>336,041,584</u>
	<u>643,854,794</u>	<u>601,337,704</u>

i) Corresponden a inversiones en acciones en empresas estratégicas en la República Dominicana. Un detalle de estas inversiones es como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2023				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	153,770,818	100	862,140	9.618 %
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	111,408,650	100	30,659	3.447 %
SolCyber Managed Security Services, Inc.	<u>116,652</u>	0.117	1,000,000	6.67 %
	<u>265,296,120</u>			

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2022				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	153,770,818	100	732,044	9.571%
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	111,408,650	100	22,525	3.447%
SolCyber Managed Security Services, Inc.	<u>116,652</u>	0.117	1,000,000	6.67%
	<u>265,296,120</u>			

Un movimiento de estas inversiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldos inicial	153,770,818	28,384,353
Cambios en el valor razonable	<u>-</u>	<u>125,386,465</u>
Saldos final	<u>153,770,818</u>	<u>153,770,818</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldos inicial y final	<u>111,408,650</u>	<u>111,408,650</u>
SolCyber Managed Security Services, Inc.		
Saldo inicial y final	<u>116,652</u>	<u>116,652</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades durante los años 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	13,010,438	10,647,844
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>17,354,678</u>	<u>15,962,326</u>
	<u>30,365,116</u>	<u>26,610,170</u>

(ii) Inversión en subsidiaria:

Corresponde a inversión mantenida por el Puesto de Bolsa en los derechos fiduciarios del Fideicomiso Inmobiliario ABC. Este fideicomiso tiene por objeto la construcción de un proyecto inmobiliario destinado a oficinas corporativas en la ciudad de Santo Domingo. Un resumen del movimiento de la inversión en subsidiaria durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldos inicial	336,041,584	-
Capitalización de avances otorgados en años anteriores	-	250,912,308
Adiciones	<u>42,517,090</u>	<u>85,129,276</u>
Saldos final	<u>378,558,674</u>	<u>336,041,584</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa mantiene una participación de un 100 % y 90 %, respectivamente, en este fideicomiso.

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>Software en proceso (a)</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>			
Al 1ro. de enero de 2022	9,516,669	41,243,408	50,760,077
Adiciones	4,269,111	17,246,005	21,515,116
Retiros	<u>(9,476,390)</u>	<u>-</u>	<u>(9,476,390)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	4,309,390	58,489,413	62,798,803
Adiciones	6,093,296	7,392,462	13,485,758
Retiros	<u>(6,622,140)</u>	<u>-</u>	<u>(6,622,140)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	3,780,546	65,881,875	69,662,421

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles (continuación)

	<u>Licencias</u>	<u>Software en proceso (a)</u>	<u>Total</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Al 1ro. de enero de 2022	(4,073,010)	-	(4,073,010)
Gasto de amortización	(5,898,175)	-	(5,898,175)
Retiros	<u>8,684,870</u>	<u>-</u>	<u>8,684,870</u>
Al 31 de diciembre de 2022	(1,286,315)	-	(1,286,315)
Gasto de amortización	(5,963,812)	-	(5,963,812)
Retiros	<u>5,471,219</u>	<u>-</u>	<u>5,471,219</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>(1,778,908)</u>	<u>-</u>	<u>(1,778,908)</u>
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2023	<u>2,001,638</u>	<u>65,881,875</u>	<u>67,883,513</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>3,023,075</u>	<u>58,489,413</u>	<u>61,512,488</u>

a) Corresponden a desembolsos realizados para la instalación y personalización de un sistema operativo y financiero para el Puesto de Bolsa.

17 Propiedades, planta y equipos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	<u>Mejoras sobre propiedades arrendadas</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>				
Al 1ro. de enero de 2022	2,092,816	11,752,274	6,894,768	20,739,858
Adiciones	5,231,243	4,444,943	-	9,676,186
Retiros	<u>(388,668)</u>	<u>(1,977,723)</u>	<u>(2,044,995)</u>	<u>(4,411,386)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	6,935,391	14,219,494	4,849,773	26,004,658
Adiciones	26,982	13,809,153	-	13,836,135
Retiros	<u>(162,504)</u>	<u>(3,196,229)</u>	<u>-</u>	<u>(3,358,733)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>6,799,869</u>	<u>24,832,418</u>	<u>4,849,773</u>	<u>36,482,060</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Propiedades, planta y equipos (continuación)

	Mejoras sobre propiedades arrendadas	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al 1ro. de enero de 2022	(1,189,042)	(3,752,848)	(2,420,639)	(7,362,529)
Gasto de depreciación	(494,079)	(3,057,697)	(997,726)	(4,549,502)
Retiros	<u>388,668</u>	<u>1,977,723</u>	<u>2,044,995</u>	<u>4,411,386</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>(1,294,453)</u>	<u>(4,832,822)</u>	<u>(1,373,370)</u>	<u>(7,500,645)</u>
Gasto de depreciación	(1,388,991)	(3,922,081)	(951,075)	(6,262,147)
Retiros	<u>162,504</u>	<u>44,916</u>	<u>-</u>	<u>207,420</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>(2,520,940)</u>	<u>(8,709,987)</u>	<u>(2,324,445)</u>	<u>(13,555,372)</u>
<u>Valor en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2023	<u><u>4,278,929</u></u>	<u><u>16,122,431</u></u>	<u><u>2,525,328</u></u>	<u><u>22,926,688</u></u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u><u>5,640,938</u></u>	<u><u>9,386,672</u></u>	<u><u>3,476,403</u></u>	<u><u>18,504,013</u></u>

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento de locales comerciales donde están ubicadas dos oficinas administrativas; la vigencia es de cinco años, renovable a vencimiento y por consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD1,100 y DOP1,021,116 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio y con aumento de 3 % anual por la vigencia de los contratos.

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

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para las oficinas administrativas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en los estados separados de situación financiera de esos años que se acompañan.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)***i. Activos por derecho de uso (continuación)***

El comportamiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Locales comerciales para oficinas administrativas</u>
<u>Costo:</u>	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Adiciones al 31 de diciembre de 2022	<u>47,815,290</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022	<u>47,815,290</u>
<u>Amortización:</u>	
Saldos al 1ro de enero de 2022	-
Cargos por amortización	<u>(9,461,366)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(9,461,366)
Cargos por amortización	<u>(9,563,058)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(19,024,424)</u>
<u>Valor neto:</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>28,790,866</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>38,353,924</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)**ii. Pasivos por arrendamientos**

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>1 año o menos</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2023			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>9,440,304</u>	<u>22,852,464</u>	<u>32,292,768</u>
31 de diciembre de 2022			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>7,695,809</u>	<u>32,898,557</u>	<u>40,594,366</u>

iii. Importes reconocidos en resultados**Arrendamientos según la NIIF 16**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	4,695,571	5,639,248
Efecto en tasa de cambio	811,270	-
Gastos de depreciación	<u>9,563,058</u>	<u>9,461,366</u>

iv. Importes reconocidos en estado separado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP12,185,899 y DOP12,860,172, respectivamente.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

19 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros activos corresponden a membresías pagadas por anticipo relacionado con varias licencias de *software*, tales como pagos de la plataforma de Bloomberg y mantenimiento en el registro del Mercado de Valores de la República Dominicana por un monto de DOP18,391,588 y DOP12,449,301, respectivamente.

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A valor razonable	4,003,508	6,112,375
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	578,885,142	20,112,961
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	565,132,140	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazos (b)	18,937,164,481	16,486,398,412
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 21)	2,026,167,808	2,226,376,027
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 22)	2,065,783,973	4,018,926,856
Acreeedores por intermediación	37,691,708	-
Arrendamientos (nota 18)	32,292,768	40,594,366
Otras cuentas por pagar (nota 23)	<u>139,806,400</u>	<u>64,314,672</u>
	<u>24,386,927,928</u>	<u>22,862,835,669</u>

(a) Corresponde a una operación por financiamiento de margen y con un vencimiento menor a 30 días, con la cual el Puesto de Bolsa se apalancó para obtener títulos valores del exterior, con tasa de interés anual de 6.17 %.

(b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre 30 y 180 días, con tasas de interés anuales que oscilan entre 4 % y 11 %, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda emitidas por el Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas cuyo detalle es como sigue:

	Vencimiento				Total
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días	
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2023					
Personas jurídicas	1,652,557,866	323,219,676	1,975,819,773	5,050,082,242	9,001,679,557
Intermediarios financieros	66,177,105	127,807,385	269,223,607	852,333,239	1,315,541,336
Seguros y reaseguros	103,540,074	256,955,833	64,177,195	519,943,780	944,616,882
Personas físicas	<u>584,629,867</u>	<u>563,393,809</u>	<u>1,425,280,755</u>	<u>5,102,022,275</u>	<u>7,675,326,706</u>
Total	<u>2,406,904,912</u>	<u>1,271,376,703</u>	<u>3,734,501,330</u>	<u>11,524,381,536</u>	<u>18,937,164,481</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
Personas jurídicas	8,980,389,791	-	5,040,833	7,551,043	8,992,981,667
Intermediarios financieros	391,036,524	-	-	-	391,036,524
Intermediarios de valores	124,785,122	-	-	-	124,785,122
Seguros y reaseguros	856,842,062	-	-	-	856,842,062
Personas físicas	<u>6,009,780,562</u>	<u>-</u>	<u>64,163,013</u>	<u>46,809,462</u>	<u>6,120,753,037</u>
Total	<u>16,362,834,061</u>	<u>-</u>	<u>69,203,846</u>	<u>54,360,505</u>	<u>16,486,398,412</u>

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Resultados acumulados	Total
2023						
Saldos al 1ro. de enero de 2023	16,486,398,412	2,226,376,027	4,018,926,856	40,594,366	2,539,219,055	25,311,514,716
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	111,537,862,015	-	34,959,202,089	-	-	146,497,064,104
Financiamientos pagados	(108,554,363,870)	(200,000,000)	(36,919,420,848)	-	-	(145,673,784,718)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(12,185,899)	-	(12,185,899)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>2,983,498,145</u>	<u>(200,000,000)</u>	<u>(1,960,218,759)</u>	<u>(12,185,899)</u>	<u>-</u>	<u>811,093,487</u>
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	3,958,970	(811,270)	-	3,147,700
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Gastos de intereses	1,368,534,902	153,015,754	233,084,915	4,695,571	-	1,759,331,142
Intereses pagados	<u>(1,336,134,838)</u>	<u>(153,223,973)</u>	<u>(229,968,009)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,719,326,820)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>32,400,064</u>	<u>(208,219)</u>	<u>3,116,906</u>	<u>4,695,571</u>	<u>-</u>	<u>40,004,322</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>491,460,967</u>	<u>491,460,967</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>19,502,296,621</u>	<u>2,026,167,808</u>	<u>2,065,783,973</u>	<u>32,292,768</u>	<u>3,030,680,022</u>	<u>26,657,221,192</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Patrimonio	
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Resultados acumulados	Total
2022						
Saldos al 1ro. de enero de 2022	-	2,226,376,027	3,552,791,380	-	2,736,655,134	8,515,822,541
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	159,160,554,008	-	4,012,448,094	-	-	163,173,002,102
Financiamientos pagados	(142,807,935,709)	-	(3,546,899,922)	-	-	(146,354,835,631)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(12,860,172)	-	(12,860,172)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(500,000,000)	(500,000,000)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>16,352,618,299</u>	<u>-</u>	<u>465,548,172</u>	<u>(12,860,172)</u>	<u>(500,000,000)</u>	<u>16,305,306,299</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 18)	-	-	-	47,815,290	-	47,815,290
Gastos de intereses	1,060,031,156	162,750,000	209,269,016	5,639,248	-	1,437,689,420
Intereses pagados	<u>(926,251,043)</u>	<u>(162,750,000)</u>	<u>(208,681,712)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,297,682,755)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>133,780,113</u>	<u>-</u>	<u>587,304</u>	<u>53,454,538</u>	<u>-</u>	<u>187,821,955</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>302,563,921</u>	<u>302,563,921</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>16,486,398,412</u>	<u>2,226,376,027</u>	<u>4,018,926,856</u>	<u>40,594,366</u>	<u>2,539,219,055</u>	<u>25,311,514,716</u>

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Un resumen de las obligaciones por concepto de emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor del principal	2,000,000,000	2,200,000,000
Intereses por pagar	<u>26,167,808</u>	<u>26,376,027</u>
	<u>2,026,167,808</u>	<u>2,226,376,027</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

El Consejo Nacional de Valores aprobó, mediante resoluciones, los programas de emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP2,000,000,000 y DOP2,200,000,00, en su conjunto, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. Un detalle de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es como sigue:

31 de diciembre de 2023					
<u>Tramos</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Calendario de repago</u>
1	1,000,000,000	9%	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
1	500,000,000	5.25%	17/11/2021	17/11/2024	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5%	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	<u>2,000,000,000</u>				

31 de diciembre de 2022					
<u>Tramos</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Calendario de repago</u>
2	200,000,000	9.5%	28/6/2018	28/6/2023	Pago al vencimiento
1	1,000,000,000	9%	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
1	500,000,000	5.25%	17/11/2021	17/11/2024	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5%	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	<u>2,200,000,000</u>				

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2023						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. -						
Banco Múltiple	-	12,183	897,505,800	598,318	-	898,116,301
Citibank, N. A.	-	-	1,158,072,000	-	-	1,158,072,000
Intereses por pagar	<u>9,595,672</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,595,672</u>
Total	<u>9,595,672</u>	<u>12,183</u>	<u>2,055,577,800</u>	<u>598,318</u>	<u>-</u>	<u>2,065,783,973</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2022						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	900,000,000	-	-	900,000,000
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	458,883,634	-	-	458,883,634
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple	-	-	1,408,164,053	-	-	1,408,164,053
Citibank, N. A.	-	-	250,000,000	-	-	250,000,000
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos, S. A.	-	-	250,000,000	-	-	250,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	-	-	744,559,271	-	-	744,559,271
Intereses por pagar	<u>7,319,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,319,898</u>
Total	<u>7,319,898</u>	<u>-</u>	<u>4,011,606,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,018,926,856</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 7.10 % y 7.84 % para ambos años.

El gasto de interés incurrido por dichas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue por un monto de DOP233,084,915 y DOP209,269,016, respectivamente, y se presenta en el renglón de gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, estas deudas están garantizadas con inversiones en instrumentos de deudas del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano, las cuales se encuentran registradas en el renglón de inversiones en instrumentos financieros en los estados separados de situación financiera de esos años que se acompañan.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

23 Otras cuentas por pagar**23.1 Acreedores por intermediación**

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa mantiene saldos pendientes de pago relacionados con la comisión por intermediación en operaciones a términos de personas físicas por un monto de DOP37,691,708.

23.2 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores	31,944,075	41,810,810
Operaciones pendientes de cancelar (a)	<u>107,862,325</u>	<u>22,503,862</u>
	<u>139,806,400</u>	<u>64,314,672</u>

(a) Corresponde a fondos recibidos por parte de clientes provenientes de operaciones de compra de valores pactados pendientes de liquidación por parte del Puesto de Bolsa.

24 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retenciones por pagar	8,988,469	8,358,970
Bonificaciones a los empleados	27,231,510	24,711,376
Incentivo al personal	<u>75,216,172</u>	<u>54,485,199</u>
Total	<u>111,436,151</u>	<u>87,555,545</u>

25 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros separados y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	504,692,390	418,237,326
Más (menos) diferencias permanentes:		
(Ingresos) gastos exentos (Ley No. 366-09)	(504,598,559)	37,193,291
Otros ingresos no deducibles	<u>(4,603,229)</u>	<u>(58,379,521)</u>
Total diferencias permanentes	<u>(509,201,788)</u>	<u>(21,186,230)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(2,074,584)	(2,683,122)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	(2,285,571)	1,250,786
Diferencia cambiaria año anterior	(1,250,786)	2,732,558
Pérdida en valoración no realizada no realizada del año actual	256,091,871	459,748,993
Pérdida en valoración no realizada del año anterior	(459,748,993)	(713,652,491)
Diferencias en amortización de mejoras y software	(158,577)	4,259,204
Movimiento en provisiones no admitidas	1,027,243	(1,492,494)
Depreciación de activos por derecho a uso	9,563,058	9,461,366
Pagos por arrendamientos	<u>(7,490,328)</u>	<u>(7,220,924)</u>
Total diferencias temporales	<u>(206,326,667)</u>	<u>247,596,124</u>
(Pérdida fiscal) renta neta imponible	(210,836,065)	149,454,972
Pérdidas fiscales compensadas	<u>-</u>	<u>(59,067,116)</u>
(Pérdida fiscal) renta neta imponible	<u>(210,836,065)</u>	<u>90,387,856</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, saldo a favor e impuesto por pagar, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta neta imponible	-	90,387,856
Total activos imponibles	22,926,688	-
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	229,267	24,404,721
Saldo a favor del año anterior	(170,515,886)	-
Anticipos pagados en el año	<u>(95,670,464)</u>	<u>(194,920,607)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (a)	<u>(265,957,083)</u>	<u>(170,515,886)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo a favor se presenta como impuestos pagados por anticipados en los estados separados de situación financiera de esos años que se acompañan.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

El gasto de impuesto sobre la renta, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	229,267	24,404,721
Diferido	<u>13,002,156</u>	<u>91,268,684</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>13,231,423</u></u>	<u><u>115,673,405</u></u>

El movimiento del impuesto diferido y las partidas que lo originan durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en los resultados del año</u>	<u>Reconocido en el patrimonio</u>	<u>Saldo al final</u>
2023				
Diferencia cambiaria	337,712	(954,816)	-	(617,104)
Otras provisiones	(6,155,982)	(277,355)	-	(6,433,337)
Propiedades, planta y equipos	(8,829,846)	11,890,830	-	3,060,984
Pérdidas trasladables compensables	35,683,444	41,682,166	-	77,365,610
Ganancia (pérdida) no realizada	134,487,786	(65,342,981)	-	69,144,805
Ganancia (pérdida) en valoración por instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>(72,801,081)</u>	<u>-</u>	<u>101,832,031</u>	<u>29,030,950</u>
	<u><u>82,722,033</u></u>	<u><u>(13,002,156)</u></u>	<u><u>101,832,031</u></u>	<u><u>171,551,908</u></u>
2022				
Diferencia cambiaria	(737,791)	1,075,503	-	337,712
Otras provisiones	5,753,009	(11,908,991)	-	(6,155,982)
Propiedades, planta y equipos	1,208,032	(10,037,878)	-	(8,829,846)
Pérdidas trasladables compensables	47,882,376	(12,198,932)	-	35,683,444
Pérdidas no realizadas	192,686,172	(58,198,386)	-	134,487,786
Ganancia en valoración por instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>(53,235,171)</u>	<u>-</u>	<u>(19,565,910)</u>	<u>(72,801,081)</u>
	<u><u>193,556,627</u></u>	<u><u>(91,268,684)</u></u>	<u><u>(19,565,910)</u></u>	<u><u>82,722,033</u></u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	72.34	302,563,921
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.66</u>	<u>115,673,405</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>418,237,326</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	112,924,078
Otros ingresos no deducibles	(3.77)	(15,762,471)
(Ingresos) gastos exentos	2.40	10,042,189
Efecto en los cambios de las Diferencias de tiempo	<u>2.03</u>	<u>8,469,609</u>
	<u>27.66</u>	<u>115,673,405</u>

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años; sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdidas trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	136,879,046	191,228,018
Pérdidas fiscales del año	210,836,065	-
Pérdidas fiscales no utilizadas	(61,175,815)	-
Pérdida fiscal compensables del período	<u>-</u>	<u>(59,067,116)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>286,539,296</u>	<u>132,160,902</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP286,539,296, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2024	85,860,950
2025	74,176,707
2026	42,167,213
2027	42,167,213
2028	<u>42,167,213</u>
	<u>286,239,296</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	14,451,336,684	14,451,336,684	9,747,668,802	9,747,668,802
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	9,975,601,869	9,975,601,869	1,769,862,236	1,769,862,236
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable contratos derivados	462,114,910	462,114,910	566,965,400	566,965,400
Inversiones en sociedades	265,296,120	265,296,120	265,296,120	265,296,120
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,449,685,608	1,449,685,608	1,970,260,452	1,970,260,452
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	119,376,249	119,376,249	10,986,982,126	9,402,008,539
Otras cuentas por cobrar	20,989,515	20,989,515	14,602,618	14,602,618
Cuentas por cobrar relacionadas	457,194,067	457,194,067	636,916,521	636,916,521
Total activos financieros	27,201,595,022	27,201,595,022	25,958,554,275	24,373,580,688
Pasivos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	4,003,508	4,003,508	6,112,375	6,112,375
Instrumentos financieros derivados	578,885,142	578,885,142	20,112,961	20,112,961
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por operaciones de venta al contado con compra a plazos	18,937,164,481	18,937,164,481	16,486,398,412	16,486,398,412
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	2,026,167,808	2,136,518,443	2,226,376,027	2,337,749,527
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2,065,783,973	2,065,783,973	4,018,926,856	4,018,926,856
Obligaciones por financiamiento	565,132,140	565,132,140	-	-
Arrendamientos	32,292,768	32,292,768	40,594,366	40,594,366
Otras cuentas por pagar	139,806,400	139,806,400	64,314,672	64,314,672
Total pasivos financieros	24,349,236,220	24,459,586,855	22,862,835,669	22,974,209,169
Instrumentos financieros, netos	2,852,358,802	2,742,008,167	3,095,718,606	1,399,371,519

27 Patrimonio**27.1 Capital social autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social autorizado y suscrito se encuentra conformado por 9,000,000 acciones comunes con valor nominal de DOP100 cada una, emitidas y en circulación.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Patrimonio (continuación)**27.1 Capital social autorizado, suscrito y pagado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital suscrito y pagado asciende a DOP900,000,000, constituido por 9,000,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social suscrito y pagado está poseído de la siguiente manera:

	<u>Acciones emitidas</u>	<u>Valor nominal en DOP</u>	<u>Participación</u>
Milenio Acquisition, Inc. Servicios Corporativos Dominicanos, S. A.	3	300	0.00003%
	<u>8,999,997</u>	<u>899,999,700</u>	<u>99.99997%</u>
Total	<u>9,000,000</u>	<u>900,000,000</u>	<u>100%</u>

27.2 Reserva de capital

El artículo 46 de la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 establece que las sociedades que realizan transacciones bursátiles deberán efectuar una reserva que corresponde al 10 % del total capital pagado del Puesto de Bolsa. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

27.3 Dividendos pagados

En fecha 6 de mayo de 2022, mediante Acta de Asamblea General Ordinaria se aprobó el pago de dividendos por un importe de DOP500,000,000. El dividendo pagado por acción fue de DOP55.56.

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por servicios:		
Comisiones por administración de cartera	17,455,954	876,340
Comisiones por custodia de valores	<u>2,485,422</u>	<u>350,090</u>
Total	<u>19,941,376</u>	<u>1,226,430</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	<u>13,586,131</u>	<u>11,651,868</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Tipo de contrato	Al 31 de diciembre de 2023										Total DOP
	Comisiones		Valor razonable				Otros		A costo amortizado		
	Utilidad	Pérdida	Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Utilidad	Pérdida	Intereses		
	DOP	DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	8,519,168,925	(7,191,760,057)	4,627,255,387	(4,008,681,405)	1,516,991,205	(379,114,658)	-	-	3,083,859,397
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	1,028,391,870	(1,695,708,994)	-	-	30,422,726	(31,649,457)	-	-	(668,543,855)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	1,546,110,909	(2,507,756,283)	(961,645,374)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	13,586,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,586,131
Ingresos por administración de cartera	17,455,954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,455,954
Ingresos por custodia de valores	2,485,422	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,485,422
Comisiones por operaciones bursátiles	-	(110,704,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	(110,704,470)
Total	33,527,507	(110,704,470)	9,547,560,795	(8,887,469,051)	4,627,255,387	(4,008,681,405)	1,547,413,931	(410,764,115)	1,546,110,909	(2,507,756,283)	1,376,493,205

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Resultados por líneas de negocios (continuación)

<u>Tipo de contrato</u>	Al 31 de diciembre de 2022										
	Comisiones		Valor razonable				Otros		A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Utilidad	Pérdida	Intereses		
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			Utilidad	Pérdida	
<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	11,085,949,581	(18,975,240,267)	9,856,192,221	(2,192,422,803)	2,181,301,087	(1,078,133,587)	-	-	877,646,232
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	3,176,976,415	(2,383,779,930)	-	-	171,996,602	(134,003,762)	-	-	831,189,325
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	1,808,436,409	(2,168,169,300)	(359,732,891)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	11,651,868	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,651,868
Ingresos por administración de cartera	876,340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	876,340
Ingresos por custodia de cartera	350,090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350,090
Comisiones por operaciones bursátiles	-	(96,465,027)	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,465,027)
Total	12,878,298	(96,465,027)	14,262,925,996	(21,359,020,197)	9,856,192,221	(2,192,422,803)	2,353,297,689	(1,212,137,349)	1,808,436,409	(2,168,169,300)	1,265,515,937

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos al personal	150,695,782	132,917,893
Beneficios al personal	107,652,650	83,582,137
Aportes al plan de pensiones	37,831,939	33,691,327
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	185,574	85,935
Capacitación	5,725,720	4,565,827
Gastos de viaje	6,579,082	5,056,031
Comisiones al personal	30,957,773	39,276,087
Otras	<u>10,908,238</u>	<u>5,713,682</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>350,536,758</u>	<u>304,888,919</u>
Promoción y publicidad	43,689,542	46,390,846
Otros gastos operativos	<u>29,567,428</u>	<u>19,810,891</u>
Total gastos operativos	<u>73,256,970</u>	<u>66,201,737</u>
Servicios profesionales	87,893,182	69,323,629
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	3,608,527	-
Asesoría legal	2,553,193	5,251,599
Amortización de <i>software</i>	5,471,219	6,689,694
Gastos de amortización activo por derecho de uso	9,563,058	9,461,366
Gastos de depreciación	6,262,147	4,568,968
Cuotas y comisiones pagadas	2,824,281	4,043,812
Seguros y reaseguros	1,110,952	1,040,593
Suscripciones	16,832,145	12,733,764
Aportes y donaciones	7,679,273	8,552,279
Atención a clientes	3,732,485	4,532,710
Mantenimiento y reparaciones	1,897,781	1,105,686
Otros	<u>22,869,590</u>	<u>17,341,199</u>
Total otros gastos de administración	<u>172,297,833</u>	<u>144,645,299</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>596,091,561</u>	<u>515,735,955</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 107 y 102 empleados, respectivamente.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por este concepto es de aproximadamente DOP1,140,000 y DOP1,247,353, respectivamente, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,140,000.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cuota por esta membresía es de DOP100,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,200,000.
- c) El Puesto de Bolsa tiene un acuerdo con CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., por custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores. En adición, tiene el compromiso de pagarle de manera mensual DOP5,000 por cada emisión vigente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los gastos por este concepto ascendieron a DOP32,674,157 y DOP27,976,028, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de gastos y comisiones por servicios en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente 34,000,000.
- d) El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana una tarifa por servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores, según lo establece la Resolución R-CNV-2018-10-MV. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por este concepto es de DOP4,804,800 y DOP5,996,200, respectivamente, el cual se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente DOP5,000,000.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias (continuación)

- e) El Puesto de Bolsa mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por este concepto ascendió a DOP53,203,417 y DOP26,872,312, respectivamente, y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados separados de resultados del período y otros integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente DOP54,000,000.

Cuentas de orden y contingentes*Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	445,110,656	535,139,391
Derechos por contrato de compraventa de acciones	7,138,175	9,209,884
Derechos por contratos de compraventa de divisas implícitos	52,907,492	-
Derechos por compraventa <i>forward</i> de TVD	<u>14,928,139,515</u>	<u>1,194,731,707</u>
Total	<u>15,433,295,838</u>	<u>1,739,080,982</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP35,444,373,955 y DOP30,371,843,598, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom.

Otras cuentas de orden

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	6,213,795,000	4,132,154,371
Mutuos estructurados	<u>14,888,169,930</u>	<u>11,918,823,667</u>
Total	<u>21,101,964,930</u>	<u>16,050,978,038</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias (continuación)

- a) Corresponde a líneas de crédito aprobadas en diferentes entidades de intermediación financiera, locales y del exterior, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana o por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital de la línea desembolsada.

32 Otras revelaciones importantes**32.1 Adopción de medidas transitorias**

A partir del 31 de marzo de 2022, el Puesto de Bolsa se acogió a las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros separados y, consecuentemente, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 reconoció pérdidas no realizadas de su portafolio de inversiones que mantenía al 31 de diciembre de 2022 por DOP841,810,392, según se detalla a continuación:

<u>Emisor</u>	<u>Moneda del documento</u>	<u>Efecto de reclasificación del portafolio</u>			
		<u>Valor nominal</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Variación no reconocida</u>
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	DOP	5,568,000,000	6,474,580,752	5,859,034,178	(615,546,574)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	USD	11,670,000	631,220,715	565,732,174	(65,488,541)
Banco Central de la República Dominicana	DOP	2,336,690,000	2,235,644,362	2,135,205,994	(100,438,368)
Bancos múltiples y asociaciones de ahorros y préstamos del país	DOP	538,447,262	610,896,847	577,752,386	(33,144,462)
Otros	USD	6,067,000	<u>291,476,254</u>	<u>264,283,807</u>	<u>(27,192,447)</u>
Total			<u>10,243,818,930</u>	<u>9,402,008,539</u>	<u>(841,810,392)</u>

En fecha 29 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa cesó su adopción de las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros separados.

33 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

El capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros separados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Otras contingencias y compromisos no relacionados con la actividad de intermediarios de valores.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:

Juan Barranco (30/04/2024 17:51 ADT)

Santiago Adolfo Camarena Torres (30/04/2024 17:51 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/Z876-CZOI-KUQK-GCJC>