CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Guzmán Tapia PKF

PKF Accountants and business advisers

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración y
Accionistas de
CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **CCI Puesto de Bolsa, S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019 y los estados de resultado y de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha y notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CCI Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de Diciembre del 2019, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio cerrado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases de nuestra opinión

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades de auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, en virtud del Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoria de estados financieros en República Dominicana, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos y con el código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos Clave de auditoria

Los asuntos clave de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos y no brindamos una opinión independiente de estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos clave de auditoría que se deben divulgar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" respecto al asunto clave de auditoria. Consecuentemente, nuestra auditoria incluyo la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoria, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoria.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados (véanse las notas 3.2 y 10)	**Como nuestra auditoria trato el asunto clave de auditoria**
La entidad mantiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se valúan por los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Se requiere el ejercicio del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable del bien de inversión y a los efectos de nuestra auditoría, identificamos la valuación de los bienes de inversión como representativos de un asunto clave de auditoría debido a la importancia de este renglón en el balance de los estados financieros en su conjunto, combinada con el criterio asociado con la determinación del valor razonable. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 1 y 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.	Discutimos el alcance del trabajo de valuación realizada por la Entidad con la gerencia y revisamos los términos del trabajo para determinar que no haya habido asuntos que afectaran su independencia y objetividad o limitaciones al alcance impuestas sobre ellos. Confirmamos que los enfoques que utilizaron son consistentes con las NIIF y las normas de la industria. Nuestros procedimientos de auditoria también incluyeron: • Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables. • Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles. • Conciliamos los auxiliares de las inversiones en Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros. • Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs. • Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la de República Dominicana. Por lo tanto, el estado de situación y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Otra Información incluida en la memoria anual de la compañía

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la Ley del Mercado de Valores de Republica Dominicana., pero no se incluye dentro de los estados financieros ni en nuestro informe sobre los mismos. Esperamos tener la memoria anual a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y nosotros no expresamos ni expresaremos ningún tipo de aseguramiento sobre el mismo.

Con respecto a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es sustancialmente inconsistente con los estados financieros o la información que hemos obtenido en la auditoría, o contiene errores materiales. Si, basado en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que hemos obtenido previamente a la fecha del informe del auditor, hemos concluido que existe un error material en dicha información, nos vemos obligados a informar este hecho.

Responsabilidades de la administración y encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y de la realización de dicho control interno necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, ya sea por motivo de fraude o error. promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, cuando corresponda, los asuntos vinculados al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente que la entidad liquide o cese sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Entidad son los responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una seguridad razonable, es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internaciones de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios fundamentadas en dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos un criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo los procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos la evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para brindar un sustento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulta de fraude es más alto que el que resulta de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o ignorancia del control interno.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la conveniencia de las estimaciones contables y las revelaciones vinculadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre la idoneidad del uso de la base contable de negocio en marcha por la Administración y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, ya sea que exista una incertidumbre material vinculada a los eventos o condiciones que puedan presentar duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar con su negocio en marcha. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos prestar atención en el informe del auditor a las revelaciones vinculadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no fueran adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían ocasionar el cese de actividades.

- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Les comunicamos a los encargados del gobierno, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos, incluso las deficiencias significativas y el control interno que identificamos durante la auditoría.

Nosotros también brindamos una declaración que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto de la independencia, y comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente creamos que influyen en nuestra independencia, y cuando corresponda, las salvaguardas afines.

Teniendo en cuenta los asuntos comunicados a los Encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son por lo tanto los asuntos clave de auditoría. Nosotros describimos aquellos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o normativa impida la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, nosotros determinamos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque las consecuencias desfavorables de revelarlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio de auditoría que origina este informe del auditor independiente es Héctor Guzmán Desangles.

No. de registro en el ICPARD

12917

GUZMAN TAPIA PKF, S.R.L.
No. de registro en la SIMV
SVAE-002
No. de registro en el ICPARD
99016

Guzmán Tapia PKF, S.R.L. PKF Auditores Externos

11 de marzo del 2020
Santo Domingo, República Dominicana

Calle 14 No. 3-A, Urb. Fernández Apartado Postal 10-2, Santo Domingo, Rep. Dom
Email: info@guzmantapiapkf.com.do • Telf.: (809) 540-6668 • (809) 567-2946 • Fax.: (809) 547-2708

"PKF GUZMAN TAPIA es una firma miembro de PKF International Limited, una red de firmas legalmente independientes y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones u omisiones de cualquier miembro individual o firma corresponsal o firmas"

"PKF GUZMAN TAPIA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms

CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2019 RD$	2018 RD$
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	9 y 10	1,158,536,746	553,290,646
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10 y 21	2,275,621,614	1,682,839,798
A valor razonable instrumentos financieros derivados	10 y 11	60,134,705	42,765,968
A valor razonable con cambios en ORI		0	0
A costo amortizado	10	7,692,428	283,280,672
Deudores por intermediación		7,500	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia		0	0
Cuentas por cobrar relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar	10	20,443,316	20,346,611
Impuestos pagados por anticipado		587,091	8,408,798
Impuestos diferidos		0	0
Inversiones en sociedades	15	2,000,564	2,000,564
Activos intangibles	16	1,563,929	1,126,301
Propiedades, planta y equipo	17	43,741,464	4,865,125
Propiedades de Inversión		0	0
Otros activos	20	1,646,216	2,268,367
TOTAL DE ACTIVOS		**3,571,975,573**	**2,601,192,850**

(*) Nota: Los Saldos de la Cuentas se presentan sin considerar el efecto por Deterioros, es decir, que su agregación algebraica no contiene los montos correspondientes a pérdida de valor, depreciaciones y amortizaciones acumuladas (en las cuentas donde apliquen).

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2019 RD$	2018 RD$
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10 y 22	2,938,435,303	2,252,879,999
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10, 11, 22 y 23	62,205,933	48,179,445
A costo amortizado			
Obligaciones por financiamiento	10 y 22	34,978,712	2,664,839
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos		0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10, 22 y 24	0	0
Acreedores por intermediación		0	0
Cuentas por pagar relacionadas		0	0
Otras cuentas por pagar	10 y 28	35,573,166	1,752,034
Provisiones		0	0
Acumulaciones y otras obligaciones	30	408,583	4,745,063
Impuestos por pagar	31	4,762,040	1,127,920
Impuestos diferidos		0	0
Otros pasivos		0	0
Total Pasivos		**3,076,363,737**	**2,311,349,301**
Patrimonio			
Capital	33	142,018,700	142,018,700
Aportes para futura capitalización		0	0
Acciones en tesorería		0	0
Reserva legal	33	28,403,904	28,403,904
Reservas de capital		0	0
Resultados acumulados	33	112,766,405	81,898,447
Resultado del ejercicio	33	212,422,827	37,522,498
Superávit por revaluación		0	0
Otro resultado integral		0	0
Total de Patrimonio		**495,611,836**	**289,843,549**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**3,571,975,573**	**2,601,192,850**

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

CCI Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados
Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2019 RD$	2018 RD$
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	35 y 36	19,708,418	(5,093,746)
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	35 y 36	5,928,349	19,356,449
A costo amortizado	35 y 36	104,114,423	18,811,184
Total resultados por instrumentos financieros		**129,751,189**	**33,073,887**
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		0	0
Ingresos por custodia de valores		0	0
Ingresos por asesorías financieras	34 y 36	134,440,324	49,410,250
Otros ingresos por servicios		0	0
Total ingresos por servicios		**134,440,324**	**49,410,250**
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extra bursátiles	34, 35 y 36	3,275,581	1,787,811
Gastos por comisiones y servicios	36	(8,208,263)	(5,102,246)
Otras comisiones	36	28,950	29,050
Total resultados por intermediación		**(4,903,732)**	**(3,285,385)**
Gastos por financiamiento			
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos		0	0
Gastos por financiamientos con bancos e instituciones finan	35 y 36	(1,224,127)	(26,584)
Total gastos financieros		**(1,224,127)**	**(26,584)**
Gastos de administración y comercialización	37	(108,248,395)	(85,789,556)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	35 y 36	47,553,155	9,995,910
Resultado de inversiones en sociedades		0	0
Otros ingresos (gastos)	35 y 36	29,150,587	34,200,849
Operaciones descontinuadas (neto)		0	0
Total otros resultados		**76,703,743**	**44,196,759**
Resultado antes de impuesto a la renta		**226,519,002**	**37,579,372**
Impuesto sobre la renta		(14,096,174)	(56,874)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**212,422,827**	**37,522,498**

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros

José Antonio Fonseca Z.
Presidente Ejecutivo

Angelo Rodríguez
Gerente de Contraloría

Contenido

1 Información general de la empresa 5
2 Bases de preparación 6
3 Principales políticas contables 7
3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo 7
3.2 Instrumentos financieros 7
3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados 7
3.2.2 Inversiones a costo amortizado 7
3.2.3 Reconocimiento y valoración 7
3.3 Instrumentos financieros derivados 8
3.4 Inversiones en sociedades 9
3.5 Propiedad, planta y equipo 9
3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros 9
3.7 Pasivos financieros a valor razonable 11
3.8 Pasivos financieros a costo amortizado 11
3.9 Impuesto sobre la renta 11
3.9.1 Impuesto sobre la renta corriente 11
3.9.2 Impuestos sobre los activos 11
3.9.3 Impuesto sobre la renta diferido 12
3.10 Provisiones 12
3.11 Uso de estimaciones y juicios 12
3.12 Reconocimiento de ingresos 12
3.13 Costos por financiamiento 13
3.14 Diferencia cambiaria 13
3.14.1 Moneda funcional y de presentación 13
3.14.2 Transacciones y saldos 13
3.15 Intangibles 13
3.16 Transacciones con empresas relacionadas 13
3.17 Arrendamientos 13
3.18 Vacaciones a empleados 14
3.19 Pasivos laborales 14

3.19.1 Plan de Pensiones....14
3.19.2 Otros Beneficios....15
3.19.3 Prestaciones Laborales....15
3.20 Valorización de activos y pasivos financieros....15
3.21 Baja de activos y pasivos financieros....15
3.22 Reconocimiento de gastos....15
3.23 Activos y pasivos contingentes....15
3.24 Segmentos de operación....16
3.25 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad....16
4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas....16
5 Cambios contables....16
6 Gestión de riesgo financiero....16
6.1 Riesgo de Crédito....17
6.2 Riesgo de Mercado....17
6.2.1 Riesgo de Mercado de Liquidez....17
6.2.2 Riesgo de Moneda....17
6.2.3 Riesgo de Precio....18
6.2.4 Riesgo de Tasa de Interés....18
6.3 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información....18
7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos....23
8 Reajuste y diferencia en cambio....25
9 Efectivo y equivalentes de efectivo....27
10 Instrumentos financieros....28
10.1 Activos Financieros....28
10.2 Pasivo financiero....30
10.3 Cartera de disponibilidad restringida....32
10.4 Inversiones en operaciones de financiamiento....32
11 Contratos de derivados financieros....33
12 Deudores por intermediación....34
13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia....34

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas....35
15 Inversiones en sociedades....36
16 Activos intangibles....37
17 Propiedad Planta y Equipo....38
18 Propiedades de inversión....39
19 Arrendamientos....39
20 Otros activos....39
21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia....41
22 Pasivos financieros....43
23 Instrumentos financieros derivados....44
24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras....46
25 Otros pasivos....46
26 Acreedores por intermediación....46
27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia....46
28 Otras cuentas por pagar....46
29 Provisiones....47
30 Acumulaciones y otras obligaciones....47
31 Impuestos por pagar....48
32 Categoría de instrumentos financieros....52
33 Patrimonio....53
33.1 Estatus de las acciones:....54
33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:....54
33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio....55
33.4 Índices de capital de riesgo....55
34 Ingresos por comisiones, custodia y registros....56
35 Ingresos y (gastos) financieros....57
36 Resultados por líneas de negocios....58
37 Gastos de administración y comercialización....60
38 Plan de beneficios basados en acciones....61
39 Contingencias y compromisos....61

40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden....61
40.1 Cuentas de orden....61
40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación....63
41 Hechos relevantes....63
42 Hechos posteriores....63
43 Otras revelaciones importantes....64
44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana....64
45 Estados financieros ajustados por inflación....64
46 Estados financieros consolidados....64
47 Aprobación de los estados financieros....64

1 Información general de la empresa

CCI Puesto de Bolsa, S. A. ("la Compañía"), es una entidad constituida en septiembre de 2010, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019. Su empresa matriz es Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

La Compañía está regida por las leyes de la República Dominicana, especialmente por: la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, de fecha 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17, que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, de fecha 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV; y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la "Superintendencia").

La actividad principal de la Compañía es la intermediación de valores de oferta pública tal y como lo establece el artículo 157 de la Ley de Mercado de Valores de la República Dominicana; 2) Negociar valores de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores por cuenta propia y de clientes. 3) Negociar valores de oferta pública por cuenta propia en el sistema electrónico de negociación directa. 4) Realizar operaciones de contado o a plazo en cualquier mecanismo centralizado de negociación o en el Mercado OTC. 5) Recibir valores y fondos de sus clientes para las operaciones del mercado de valores. 6) Operar cuentas propias o de clientes, abiertas y mantenidas en depósitos centralizados de valores autorizados. 7) Realizar operaciones de compraventas, ventas en corto, préstamos de valores y préstamos de margen, con valores de oferta pública. 8) Ofrecer el servicio de operar cuentas mercantiles de valores de oferta pública por órdenes de sus clientes. 9) Promover y colocar valores de oferta pública. 10) Participar como agente estructurador en emisiones de oferta pública. 11) Realizar operaciones con instrumentos derivados por cuenta propia y de sus clientes. 12) Realizar colocaciones primarias de valores de oferta pública, conforme a las modalidades establecidas reglamentariamente. 13) Promover el registro de valores extranjeros de oferta pública en el Registro y en la rueda de negociación de valores extranjeros, en sujeción a lo establecido en el párrafo II del artículo 78 de esta ley. 14) Actuar como creadores de mercado. 15) Emitir valores de oferta pública. 16) Administrar carteras de sus clientes. 17) Realizar otras operaciones, actividades y servicios conexos a su objeto que demanden las nuevas prácticas financieras, previa aprobación del Consejo y en la forma que reglamentariamente se determine. 18) Asistir, informar u opinar siempre sobre operaciones del mercado de valores en materia de finanzas corporativas, efectuar valoraciones financieras de empresas o proyectos, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociación de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y, 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.

CCI Puesto de Bolsa, S.A. está domiciliado en la Av. Gustavo Mejía Ricart No. 81, Torre Profesional Biltmore II, piso 10, Ensanche Piantini, de la cuidad de Santo Domingo, República Dominicana y cuenta con 29 empleados al 31 de diciembre de 2019 y 30 empleados al 31 de diciembre de 2018.

Los principales funcionarios de la Compañía son:

Nombres	Cargos
José Antonio Fonseca Zamora	Presidente Ejecutivo
Angelo Rodríguez Márquez	Gerente de Contraloría
Diana Marie Sanchez Tavares	Gerente de Riesgo y de Finanzas Corporativas
Jose A. Cendón Medrano	Tesorero
Alberto Yunén Finke	Gerente de Negocios
Andrea Dessiree Dulúc Pérez	Oficial de Cumplimiento
Rosanny City De Yannie	Gerente de Operaciones

2 Bases de preparación

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Superintendencia.

La Superintendencia el 15 de diciembre de 2016 publicó, en su página web, la Resolución R-CNV-2016-40-IV "Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento y de su anexo contentivo del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de Intermediarios de Valores", de fecha 13 de diciembre de 2016 (en lo adelante la "Resolución"), que establece que a partir del primero (1º) de enero de 2017 los intermediarios de valores deberán presentar su información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo con lo anterior, los primeros estados financieros auditados, presentados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera, fueron los del 2017, aunque a la Superintendencia, a requerimiento de esta, se le enviaron los siguientes estados preparados con base a las NIIF y con un informe de revisión limitada de los auditores externos:

- Estado de Situación 2015
- Estado de Situación Financiera 2016 comparativo con 2015
- Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, del año 2016.

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

Las notas a los estados financieros se presentan numeradas de 1 a 47 y están de acuerdo con el formato de reportes requeridos por la Superintendencia en el Capítulo IV del Manual de Contabilidad y el Plan de Cuentas vigente al cierre de diciembre 2019.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión, por la asamblea de accionistas, en fecha 16 de marzo de 2020.

3 Principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los períodos presentados:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres (3) meses o menos. Para fines del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera lo reflejado como Efectivo y equivalentes de efectivo.

3.2 Instrumentos financieros

La Compañía gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.

La clasificación de los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con su modelo de negocios.

3.2.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Es un activo financiero que se clasifica como mantenido para negociar. Se adquiere o se incurre en el principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato, en su reconocimiento inicial, y es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

3.2.2 Inversiones a costo amortizado

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

3.2.3 Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que se recibe o entrega el activo

Las inversiones se reconocen al inicio y posteriormente, a valor razonable con cambios en resultados y los costos de transacción se reconocen directamente en resultados.

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor razonable en ambos casos es el mismo -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable y los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la cuenta de resultados dentro de "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable", en el período en que se originaron.

3.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en Otros Resultados Integrales

Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período.

Los derivados de la compañía son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos *forward* de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra *forward* de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados".

3.4 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones adquiridas, como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

3.5 Propiedad, planta y equipo

Corresponden a los bienes para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y que se esperan utilizar durante más de un ejercicio. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados, como gastos del período donde ocurren.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Mobiliario de oficinas	10 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	8 años
Vehículo	5 años

3.6 Deterioro de activos financieros y no financieros

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

Para los otros activos financieros, la Compañía evalúa en cada fecha de presentación, si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial. Al realizar la evaluación, se utiliza el cambio habido en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, en lugar del cambio en el importe de las pérdidas crediticias esperadas.
Para realizar esa evaluación, se compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.
Se puede suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación

Activos financieros valorados al costo amortizado

Para los activos financieros valorados al costo amortizado, la Compañía evalúa si individualmente existe deterioro de los activos financieros que son significativos individualmente, o colectivamente para los activos financieros que no son significativos individualmente. Si la Compañía determina que no hay evidencias objetivas de deterioro para los activos financieros evaluados individualmente, sean significativos o no, incluye dichos activos en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y evalúa su deterioro colectivamente. Los activos cuyo deterioro se evalúa individualmente y para los que se reconoce o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en las evaluaciones colectivas de deterioro.

El importe de cualquier pérdida por deterioro identificada se evalúa como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros (excluyendo las pérdidas esperadas futuras en las que todavía no se ha incurrido). El valor actual de los flujos de efectivo estimados futuros se descuenta al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

El valor en libros de los activos se reduce mediante el deterioro y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los ingresos por intereses se continúan devengando, utilizando el mismo tipo de interés que se utiliza para descontar los flujos de efectivo futuros en el cálculo del deterioro. Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas a la Compañía. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

Política aplicable:

- Se aplicará la política exclusivamente a cualquier exposición de riesgo de crédito que no esté sujeto a valoración o Mark to Market.
- Para activos de riesgo soberano o cuasi soberanos, incluyendo el acuerdo de reconocimiento de deuda y pago y las facturas de las generadoras de energía en el mercado Spot se aplicará un deterioro de 0%.
- Para cualquier otro activo con riesgo de crédito privado se procede de la siguiente forma:
  - Exposición con calificación de riesgo grado de inversión: factor de deterioro 0%.
  - Exposición con calificación de riesgo de menor a grado de inversión 1% del monto expuesto.
  - Exposición a riesgo de crédito sin calificación de riesgo: 2% del monto expuesto.

3.7 Pasivos financieros a valor razonable

La Compañía efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo, denominado Pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida Pasivos financieros A valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros A valor razonable.

3.8 Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados, durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del periodo, en la partida Resultados por instrumentos financieros A costo amortizado.

3.9 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

3.9.1 Impuesto sobre la renta corriente

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es del 27% de la renta neta imponible.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable de la Compañía, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

3.9.2 Impuestos sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables de la Compañía corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación

acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19.

3.9.3 Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.
Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

3.10 Provisiones

Se reconoce una provisión cuando la Compañía, como resultado de un evento pasado, vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

3.11 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa. Los estimados se utilizan principalmente para contabilizar la valoración de inversiones, vida útil de la propiedad, planta y equipos, activos intangibles. En la Nota 7 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros individuales.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por cupón de los títulos valores clasificados como Portafolio TVD "T" se reconocen diariamente en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable.

Las comisiones por honorarios se reconocen en ingresos, según lo establecido en el contrato firmado con el cliente, cuando se le ha transferido o a medida que se le ha transferido el servicio al cliente.

Los efectos de la valoración diaria de los contratos de compra o venta spot (aquellos cuyo plazo no supera más de 3 días hábiles desde la fecha de pacto y la fecha valor), se registran en resultados, en los Resultados por instrumentos financieros: A valor razonable, cuando el efecto es incremento.

3.13 Costos por financiamiento

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.14 Diferencia cambiaria

3.14.1 Moneda funcional y de presentación

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD$), la moneda del entorno económico, moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía.

3.14.2 Transacciones y saldos

Los registros contables de la Compañía se mantienen en pesos dominicanos (RD$), moneda de curso legal en República Dominicana y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurren.

3.15 Intangibles

Las licencias y programas informáticos adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valoran al costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para distribuir el costo de las licencias durante su vida útil estimada, El software y licencias se amortizan en 60 meses.

3.16 Transacciones con empresas relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó operaciones con su matriz Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. y su relacionada Asset Wealth Management.

3.17 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, CCI Puesto de Bolsa, S. A. evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un periodo de tiempo puede describirse en términos de la cantidad de uso de un activo identificado (por ejemplo, el número de unidades de producción que un elemento de equipo se usará para fabricar).

La entidad evalúa nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo.

El costo del activo por derecho de uso comprenderá:

-El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, como se describe en el párrafo 26;
-Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
-Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
-Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurar el lugar en el que se localiza o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos al producir los inventarios. El arrendatario podría incurrir en obligaciones a consecuencia de esos costos ya sea en la fecha de comienzo o como una consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo concreto.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Para el año 2019 la entidad mantiene un arrendamiento de local donde se encuentran sus oficinas, el cual, de acuerdo con las excepciones de la NIIF 16 no se considera como arrendamiento financiero debido a la intención de rescisión de contrato durante el año 2020 y la adquisición de oficinas propias.

3.18 Vacaciones a empleados

La Compañía otorga vacaciones a los empleados de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, sólo hubo beneficios de acuerdo con la Ley.

3.19 Pasivos laborales

3.19.1 Plan de Pensiones

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de

República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

3.19.2 Otros Beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a los empleados, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 hubo beneficios por lo estipulado por las leyes y por las políticas de incentivo.

3.19.3 Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

3.20 Valorización de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se valoran inicialmente a valor de mercado, posteriormente se valoran a valor de mercado con efectos en resultados, los activos financieros y pasivos financieros clasificados a valor de mercado con efectos en resultados, el resto se valora a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable, de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en resultados

3.21 Baja de activos y pasivos financieros

Las inversiones se dan de baja del estado de situación financiera cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Los pasivos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando, y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

3.22 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación se reconocen cuando se recibe el servicio o los bienes. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo.

3.23 Activos y pasivos contingentes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee compromisos asumidos ni probabilidades de desprenderse de beneficios para cancelación de obligaciones.

3.24 Segmentos de operación

La información sobre los segmentos de operación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al comité del consejo de administración encargado de la toma de decisiones estratégicas.

3.25 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no aplicadas por la entidad

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía y las aplicadas anticipadamente por primera vez no tuvo un efecto significativo.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF no aplicadas por la Compañía y las aplicadas anticipadamente por primera vez no tuvo un efecto significativo.

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la compañía
La compañía adoptó anticipadamente las siguientes NIIF, con vigencia posterior al 2019, y entiende que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros:

- NIIF 16 Arrendamientos, se aplicó anticipadamente, ya que la normativa lo permitía si ya se estaba aplicando la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.”, introdujo cambios en cuanto a que la consideración de un arrendamiento financiero o arrendamiento operativos va a depender de la esencia de la transacción y no de la forma del contrato.

5 Cambios contables

La compañía no ha realizado cambios contables, ya que la aplicación anticipada de la NIIF 16 “Arrendamientos” no se considerará un cambio voluntario en una política contable.

6 Gestión de riesgo financiero

CCI Puesto de Bolsa, S.A se encuentra expuesto a diferentes riesgos derivados del desarrollo de las distintas actividades que realiza. Estos riesgos pueden dividirse en las siguientes categorías:

- Riesgos Inherentes a la Actividad Financiera: los cuales son aquellos riesgos que están consustanciados con el negocio financiero, por su naturaleza no pueden ser eliminados ya que son propios del negocio financiero y su remuneración es la principal fuente de ingresos de cualquier entidad de intermediación financiera.
- Riesgos Inherentes a la Conducción de la Actividad Financiera: los cuales se definen como los riesgos asociados a los procesos y la credibilidad del negocio financiero. Son riesgos atenuables y en algunos casos eliminables

La empresa en la actualidad ha desarrollado las políticas, procedimientos y controles con fundamentos en su Manual de Políticas y Gestión de Riesgos aprobado por el Consejo de

Administración y en coherencia con los propósitos, objetivos, plan estratégico y apetito al riesgo determinados para la entidad, que permite identificarlos, transferirlos o minimizar sus efectos, así como evitar la generación de nuevos riesgos.
Algunos de los riesgos inherentes a la actividad financiera a los que se encuentra expuesta la empresa son los siguientes:

6.1 Riesgo de Crédito

El cual nace del incumplimiento de un cliente o contraparte con sus obligaciones contractuales con la Institución, cuando el cliente o contraparte no dispone de recursos financieros para solventar sus obligaciones contractuales.

La mitigación de este riesgo se realiza mediante el establecimiento dentro de las políticas de gestión de riesgos los lineamientos que permitan poseer límites de crédito con cada categoría de contraparte de acuerdo al perfil de Riesgo que determinen los Miembros del Comité de riesgos y el mismo se mide a partir de la condición patrimonial de cada contraparte.

6.2 Riesgo de Mercado

Se incurre en este riesgo cuando las condiciones de Mercado cambian afectando la liquidez de la Institución, o el valor de los instrumentos financieros que se mantiene en Portafolios de Inversión o en Posiciones Contingentes, resultando en una pérdida para CCI Puesto de Bolsa, S. A. El riesgo de Mercado se subdivide en:

6.2.1 Riesgo de Mercado de Liquidez

Es el riesgo asociado a una exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la incapacidad para liquidar inversiones sin afectar el precio, sujeto a la profundidad del mercado y el balance entre la oferta y demanda al momento de realizar la liquidación.

Para el control y medición de este riesgo, la empresa posee políticas de Gestión de Riesgo de liquidez que permiten dar seguimiento diariamente a los descalces de liquidez por tipo de La Moneda y por tenor de vencimiento y de igual forma realiza la medición del Coeficiente de liquidez basado en las operaciones que se encuentran contenidas en el tenor de vencimiento de T+30.
Dentro del mismo tenor, la empresa verifica diariamente los siguientes puntos:

- Posición neta de Financiación: Se obtiene realizando la resta entre los flujos de dinero esperados sustraídas dentro y fuera de la hoja de balance, en sus respectivos tenores.
- Posición Neta de Liquidez: Se considera desde el punto de vista del dinero como liquidez disponible al momento de realizar la medición más la posición neta en Financiación acumulada.
- Ratio de Cobertura de Liquidez: Mide la capacidad que tiene el intermediario de valores para cumplir con todos sus pactos a treinta (30) días calendario.

6.2.2 Riesgo de Moneda

CCI Puesto de Bolsa, S. A. invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en dólares estadounidenses, distinta de su moneda funcional. En consecuencia, la Compañía está expuesta al riesgo de la fluctuación de su moneda en relación con el dólar estadounidense, pudiendo tener un efecto adverso en el valor razonable o futuro de los flujos de efectivo de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso dominicano.

La Compañía reduce este riesgo limitando su exposición total, a la moneda extranjera, a menos del 40% de sus activos netos.

6.2.3 Riesgo de Precio

Asociado a la posibilidad de sufrir pérdidas por las variaciones adversas en el precio de mercado de cualquier activo, pasivo o contrato que CCI Puesto de Bolsa, S. A., mantenga en su balance o en cuentas contingentes.

Para el monitoreo, medición y mitigación de este riesgo CCI Puesto de Bolsa S.A., realiza diariamente el cálculo del método de Valor en Riesgo (VAR) el cual consiste en cuantificar la exposición al riesgo de precio de mercado por medio de técnicas estadísticas, valorando el riesgo de pérdida potencial en un intervalo de confianza determinado. De igual forma tiene como objeto medir la máxima pérdida de valor de un activo o un portafolio, durante un período de tiempo determinado, en un nivel de confianza específico. Dicho cálculo es comunicado a tesorería en dos modalidades:

- Presentando los valores máximos de VAR
- Presentando el VAR total del portafolio completo

6.2.4 Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo asumido derivado de los cambios y volatilidades de los tipos de interés de activos y pasivos y que pueden tener una incidencia directa en la empresa. La empresa se encuentra expuesta al riesgo de la fluctuación de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros, producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

6.3 Riesgos asociados a la Seguridad Cibernética y de la Información

Es el riesgo relacionado a la pérdida o vulnerabilidad de los sistemas y activos de información de la empresa. CCI ha desarrollado los lineamientos los principios y lineamientos generales que debe adoptar para la Integridad, Disponibilidad y Confidencialidad de la información, el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica, así como la adopción e implementación de prácticas para la gestión de riesgos de la Seguridad Cibernética y de la Información.

Dichos principios y lineamientos responden directamente al Programa de Implementación de Seguridad Cibernética y de la Información de CCI y sus anexos correspondientes, los cuales han sido elaborados en respuesta del Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información aprobado definitivamente por la Junta Monetaria en fecha 1ro de noviembre del 2018.

CCI cuenta con una política general y diferentes políticas funcionales segregadas que contempla los aspectos, procesos y procedimientos para la gestión de la Seguridad Cibernética y de la Información, las cuales de igual forma se encuentran a disposición y conocimiento de los colaboradores de la empresa.

El detalle de los riesgos de liquidez es el siguiente:

	Al 31-12-2019								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
Valor razonable	728,978,736	1,710,608,260	224,919,843	129,561,737	61,294,184	83,072,543	0	2,938,435,303	2,439,586,996
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	15,433,066	36,211,847	4,761,734	2,742,926	1,297,647	1,758,713	0	62,205,933	51,644,913
Pasivo financiero a costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	34,978,712	0	0	0	0	0	0	34,978,712	34,978,712
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	**779,390,514**	**1,746,820,107**	**229,681,577**	**132,304,663**	**62,591,831**	**84,831,256**	**0**	**3,035,619,948**	**2,526,210,621**

	Al 31-12-2019								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	1,158,536,746	0	0	0	0	0	0	1,158,536,746	1,158,536,746
Instrumento financiero de cartera propia disponible	38,193,660	346,195	0	3,775,391	353,001	582,370	2,232,370,997	2,275,621,614	38,539,855
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	14,916,772	35,000,425	4,602,436	2,651,165	1,264,030	1,699,877	0	60,134,705	49,917,197
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	7,692,428	0	7,692,428	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	**1,211,647,178**	**35,346,620**	**4,602,436**	**6,426,556**	**1,617,031**	**9,974,675**	**2,232,370,997**	**3,501,985,493**	**1,246,993,798**
Flujo de caja estático	**432,256,664**	**(1,711,473,487)**	**(225,079,141)**	**(125,878,107)**	**(60,974,800)**	**(74,856,581)**	**2,232,370,997**	**466,365,545**	**(1,279,216,823)**
Flujo de caja acumulados	**432,256,664**	**(1,279,216,823)**	**(1,504,295,964)**	**(1,630,174,071)**	**(1,691,148,871)**	**(1,766,005,452)**	**466,365,545**		**(1,279,216,823)**

	Al 31-12-2018								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Pasivos financieros									
Valor razonable	698,449,529	1,013,521,729	75,382,389	123,746,999	29,272,885	27,383,142	285,123,326	2,252,879,999	1,711,971,258
Valor razonable-instrumentos financieros derivados	15,092,345	10,575,913	6,355,379	11,167,964	4,537,331	450,513	0	48,179,445	25,668,258
Pasivo financiero a costo amortizado									
Operación de ventas con pacto de compra posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de financiamientos	2,664,839	0	0	0	0	0	0	2,664,839	2,664,839
Operaciones con instituciones de intermediación financiera	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pasivos financieros	**716,206,713**	**1,024,097,642**	**81,737,768**	**134,914,963**	**33,810,216**	**27,833,655**	**285,123,326**	**2,303,724,283**	**1,740,304,355**

	Al 31-12-2018								
	7-15 días	**16-30 días**	**31-60 días**	**61-90 días**	**91-180 días**	**181-360 días**	**Más de 360 días**	**Total**	**Total 30 días**
	En pesos dominicanos								
Activos financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	553,290,646	0	0	0	0	0	0	553,290,646	553,290,646
Instrumento financiero de cartera propia disponible	219,485,511	104,673,037	14,032,369	4,842,710	62,739,905	20,710,979	1,256,355,287	1,682,839,798	324,158,548
Instrumento financiero de cartera propia restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos derivados	9,934,577	10,968,539	6,437,754	12,483,053	2,576,917	365,128	0	42,765,968	20,903,116
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en operaciones de financiamiento	0	0	0	0	0	123,271,076	160,009,596	283,280,672	0
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total activos financieros	**782,710,734**	**115,641,576**	**20,470,123**	**17,325,763**	**65,316,822**	**144,347,183**	**1,416,364,883**	**2,562,177,084**	**898,352,310**
Flujo de caja estático	**66,504,021**	**(908,456,066)**	**(61,267,645)**	**(117,589,200)**	**31,506,606**	**116,513,528**	**1,131,241,557**	**258,452,801**	**(841,952,045)**
Flujo de caja acumulados	**66,504,021**	**(841,952,045)**	**(903,219,690)**	**(1,020,808,890)**	**(989,302,284)**	**(872,788,756)**	**258,452,801**		**(841,952,045)**

7 Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que pudieran tener un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente

Las principales estimaciones efectuadas, en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 13 y divulgadas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7:

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

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros
La valoración de las inversiones y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores.

CCI Puesto de Bolsa, S.A., reconoce dos condiciones de liquidez: títulos valores negociados en condiciones de liquidez y títulos valores negociados en condiciones de baja liquidez.

Valoración de posiciones abiertas en los títulos valores de alta liquidez (es el equivalente a los precios cotizados denominados datos de entrada Nivel 1, de acuerdo con la NIIF 13):

Se entenderá que existe un mercado líquido, cuando:

- Es posible encontrar cotizaciones de compra - bid - y de venta - offer - en firme, por los últimos 30 días continuos por montos que superen los tres millones de dólares (US$ 3,000,000.00) o su equivalente en la moneda en que esté denominado el instrumento financiero y,

- El precio de venta - offer - es superior al precio de compra - bid - en un máximo de un punto porcentual (1%)

Cuando el mercado se encuentre en condiciones de liquidez CCI Puesto de Bolsa, S.A., procederá a realizar la valoración de los títulos valores tomando como precio de mercado el precio de compra - bid - del instrumento financiero en cuestión.

Valoración de posiciones abiertas en títulos valores de baja liquidez (son precios observables, pero no relevantes de mercado, denominados datos de entrada Nivel 2, según la NIIF 13):

Cuando no sea posible determinar la existencia de un mercado líquido, la Gerencia de Riesgo procede a realizar una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con la naturaleza del instrumento financiero. Valoración de títulos valores en condiciones de baja liquidez:

La Gerencia de Riesgo recogerá toda la información que sea posible para estimar el valor razonable, a tales efectos podrá usar:

- Precios de transacciones de compraventa spot en mercado bursátil reportadas por la Bolsa de Valores en los últimos 10 días,
- Precios de transacciones de compraventa spot realizadas en la plataforma de Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda o Banco Central en los últimos 10 días,
- Precio de transacciones de compra/venta spot realizadas por CCI Puesto de Bolsa, S. A., con sus clientes o contrapartes en los últimos 10 días,
- Precios de compra y/o de venta cotizados en pantallas de mecanismos centralizados de negociación (bolsa, creadores de mercado, etc) en los últimos 10 días,
- Precios de compra y/o venta cotizados por email o plataformas electrónicas por alguna entidad profesional en los últimos 10 días,
- Subastas competitivas de títulos valores realizada por los emisores en mercado primario en los últimos 30 días; y,
- Curva de tasas de interés de mercado monetario cotizada por CCI Puesto de Bolsa, S.A., y otras entidades profesionales en los últimos 10 días.

La composición de los activos y pasivos, de acuerdo con las técnicas para la determinación de los valores razonables, es la siguiente:

	Al 31-12-2019			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	433,554,788	1,842,066,826	0	2,275,621,614
Derivados negociables	0	60,134,705	0	60,134,705
Total	**433,554,788**	**1,902,201,531**	**0**	**2,335,756,319**
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	2,938,435,303	0	2,938,435,303
Derivados negociables	0	62,205,933	0	62,205,933
Total	**0**	**3,000,641,236**	**0**	**3,000,641,236**

	Al 31-12-2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		En pesos dominicanos		
Activos financieros				
Instrumentos para negociación	418,133,715	1,264,706,083	0	1,682,839,798
Derivados negociables	0	42,765,968	0	42,765,968
Total	**418,133,715**	**1,307,472,051**	**0**	**1,725,605,766**
Pasivos financieros				
Instrumentos para negociación	0	2,252,879,999	0	2,252,879,999
Derivados negociables	0	48,179,445	0	48,179,445
Total	**0**	**2,301,059,444**	**0**	**2,301,059,444**

8 Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2019			
	Ingresos (gastos)			
	US$	Euro	Otros	Total
		En dólares americanos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	943,740	0	0	943,740
Instrumentos financieros	609,124	0	0	609,124
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	(630,499)	0	0	(630,499)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio US$	**922,365**	**0**	**0**	**922,365**
Tipo de cambio promedio	51.5557			51.5557
Total, diferencias en cambio RD$	**47,553,173**			**47,553,173**

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2018			
	Ingresos (gastos)			
	US$	Euro	Otros	Total
	En dólares americanos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	378,400	0	0	378,400
Instrumentos financieros	325,381	0	0	325,381
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable	(501,560)	0	0	(501,560)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total, diferencias en cambio US$	**202,221**	**0**	**0**	**202,221**
Tipo de cambio promedio	49.4306			49.4306
Total, diferencias en cambio RD$	**9,995,910**			**9,995,910**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En dólares americanos	
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,291,508	1,809,404
Activos financieros	9,908,766	11,224,544
Cuentas por cobrar	0	0
Otras cuentas por cobrar	21,548	15,907
Inversiones en sociedades	0	0
Otros activos	0	0
Total activos	**15,221,822**	**13,049,855**
Pasivos		
Pasivos financieros	15,851,295	10,297,505
Cuentas por pagar	0	0
Otras cuentas por pagar	517,999	0
Obligaciones por pagar	0	0
Total pasivos	**16,369,294**	**10,297,505.**
Contingentes	687,627	(5,112,649)
Posición neta	**(459,845)**	**(2,360,299)**

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fueron de RD$ 52.9022 y 50.2028 por cada US$1, y RD$ 59.1095 y RD$ 57.4973 por cada EUR$1, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Moneda Nacional RD$	Moneda Extranjera US$	Moneda Nacional RD$	Moneda Extranjera US$
Activos sensibles a tasa	841,746,645	15,909,448	655,139,238	13,049,855
Pasivos sensibles a tasa	(866,076,433)	(16,369,294)	(516,963,577)	(10,297,505)
Posición neta	**(24,329,788)**	**(459,846)**	**138,175,661**	**2,752,350**
Exposición a tasa de cambio, 3% variabilidad	**(13,795)**		**4,145,270**	

Para el análisis de sensibilidad se consideró una devaluación, del peso dominicano versus el dólar americano, de un 3%, para ambos períodos. Si la tasa de cambio sufre un aumento, la Compañía tendría una pérdida neta de RD$ 13,795 para el año 2019 y una pérdida neta de RD$ 4,145,270 para el año 2018. Si lo que ocurre es una disminución, entonces lo que se produce es una pérdida para el año 2019 y una ganancia para el año 2018.

9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre de 2018, está conformado de la siguiente manera:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Efectivo en caja	26,090	1,508
Saldos en bancos		
En moneda nacional	874,761,328	411,511,644
En moneda extranjera, equivalente a US$ 5,290,389 (US$ 1,809,404 al 31-12-2018)	279,907,076	90,837,127
En moneda extranjera, equivalente a EUR$ 1,001 (EUR$ 0.00 al 31-12-2018)	59,192	0
Inversiones en certificados de depósitos a plazo	3,783,061	50,940,367
Total	**1,158,536,746**	**553,290,646**

10 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, tanto activos como pasivos, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

10.1 Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	**Valor razonable con cambios en ORI**	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,158,536,746	0	0	1,158,536,746
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,275,621,614	0	0	2,275,621,614
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	60,134,705	0	0	60,134,705
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	7,692,428	7,692,428
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	7,500	7,500
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	20,443,315	20,443,315
Inversiones en sociedades	2,000,564	0	0	2,000,564
Total	**3,496,293,629**	**0**	**28,143,244**	**3,524,436,874**

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a:			
	Valor razonable con cambios en resultados	**Valor razonable con cambios en ORI**	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y equivalente de efectivo	553,290,646	0	0	553,290,646
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,682,839,798	0	0	1,682,839,798
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	0	0	0	0
Activos financieros indexados a títulos valores	0			0
Instrumentos financieros derivados	42,765,968	0	0	42,765,968
Inversiones a costo amortizado				
Certificados bancarios de depósitos a plazo fijo	0	0	0	0
Operaciones de financiamiento	0	0	283,280,672	283,280,672
Operaciones de compra con pacto de retroventa	0	0	0	0
Deudores por intermediación	0	0	0	0
Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia	0	0	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	0	0	20,346,611	20,346,611
Inversiones en sociedades	2,000,564	0	0	2,000,564
Total	**2,280,896,976**	**0**	**303,627,283**	**2,584,524,259**

10.2 Pasivo financiero

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Valor razonable	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	2,938,435,303	0	2,938,435,303
Instrumentos financieros derivados	62,205,933	0	62,205,933
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	34,978,712	34,978,712
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	35,573,166	35,573,166
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	**3,000,641,236**	**70,551,878**	**3,071,193,114**

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor razonable	**Costo amortizado**	**Total**
	En pesos dominicanos		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera			
Pasivo financiero a valor razonable	2,252,879,999	0	2,252,879,999
Instrumentos financieros derivados	48,179,445	0	48,179,445
Pasivo financiero a costo amortizado	0	0	0
Operaciones de venta con pacto compra posterior	0	0	0
Obligaciones por financiamiento	0	2,664,839	2,664,839
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0
Acreedores por intermediación	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0
Otras cuentas por pagar	0	1,752,035	1,752,035
Otros pasivos	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Total	**2,301,059,444**	**4,416,874**	**2,305,476,318**

10.3 Cartera de disponibilidad restringida

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tuvo inversiones restringidas.

Durante el año 2019 y el año 2018, la compañía registró ganancias netas no realizadas de RD$ 10,402,569 y de RD$ 173,405,202, respectivamente, como producto de la valoración a valor razonable de mercado del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre 2018, la compañía vendió algunas inversiones del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T" por unos RD$ 72,827,164,910 y RD$ 51,712,170,268, respectivamente, y registró una ganancia neta realizada por RD$ 108,327,114 y pérdida neta realizada por RD$ 185,394,491, respectivamente, como producto de dichas ventas, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante el año 2019 y el año 2018, la compañía registró ganancias netas no realizadas de RD$ 22,008,348 y pérdidas netas no realizadas de RD$ 2,600,654, respectivamente, como producto de la valoración del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T", a valor razonable de mercado, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se vendieron algunas inversiones del Portafolio de Acciones para Comercialización -Portafolio de Acciones "T" por unos RD$ 2,891,446,552 y RD$ 1,675,471,155, respectivamente, registrándose pérdidas netas realizadas de RD$ 2,600,701 y de RD$ 2,213,365, respectivamente, las cuales fueron registradas en los Resultados por instrumentos financieros A valor razonable, del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el 74.92% y el 79.45%, respectivamente, del Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización -Portafolio TVD "T", está conformado por título emitidos por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y por el Banco Central de República Dominicana.

10.4 Inversiones en operaciones de financiamiento

La Compañía realizó inversiones en adquisición de facturas eléctricas del mercado spot a empresas distribuidoras de electricidad, a una tasa de interés efectiva promedio del 31%. Durante el año 2019 registró ingresos por RD$ 104,114,423, registrados en el estado de resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

11 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2019

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
	En pesos dominicanos										
Compras	0	9,215,631	50,828,497	656,202	8,559,429	0	1,629,629	49,198,868	0	6.383.426.592	0
Ventas	0	50,919,074	11,377,436	14,260,570	36,658,504	0	277,053	11,100,383	0	0	4,277,770,373
Total	**0**	**60,134,705**	**62,205,933**	**14,916,772**	**45,217,933**	**0**	**1,906,682**	**60,299,251**	**0**	**6,383,426,592**	**4,277,770,373**

31 de diciembre de 2018

Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Vencimientos (Ajuste a valor razonable)						Total Activos (contratos forward de compras) a valor razonable	Total Pasivos (contratos forward de ventas) a valor razonable
				Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Ganancia	Pérdida	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	De 8 hasta 360 días	Mayor a 1 año		
	En pesos dominicanos										
Compras	0	6,008,478	30,065,944	959,965	5,048,513	0	2,543,214	27,522,730	0	3,149,092,406	0
Ventas	0	36,757,490	18,113,501	3,825,060	32,932,430	0	7,643,541	10,469,960	0	0	1,968,651,000
Total	**0**	**42,765,968**	**48,179,445**	**4,785,025**	**37,980,943**	**0**	**10,186,755**	**37,992,690**	**0**	**3,149,092,406**	**1,968,651,000**

Clasificados por contraparte

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Activos a valor razonable RD$	Monto garantizado RD$
Personas físicas	5,972,275,136	0
Personas jurídicas	4,222,129,316	0
Intermediarios de valores	139,587,860	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	0	0
Bancos	327,204,653	0
Total	**10,661,196,965**	**0**

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Activos a valor razonable RD$	Monto garantizado RD$
Personas físicas	3,378,470,456	0
Personas jurídicas	734,961,464	0
Intermediarios de valores	135,290,069	0
Inversionistas institucionales	0	0
Partes relacionadas	393,399,004	0
Bancos	475,622,413	0
Total	**5,117,743,406**	**0**

12 Deudores por intermediación

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 tenemos saldo de RD$ 7,500.00 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no tiene un saldo de deudores por intermediación.

Clientes	2019	2018
Asociación Popular de AyP	7,500	0

13 Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y al cierre del 31 de diciembre de 2018, no hubo cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

La compañía es controlada por Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A., que posee el 99.99% de las acciones.

El resumen de los saldos y transacciones con su casa matriz y su relacionada Asset Wealth Management, es como sigue:

	Diciembre 2019				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	89	13,372,368	12,473,009	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	0	0	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0

	Diciembre 2018				
	Transacción			Saldos	
	Cantidad	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
			En pesos dominicanos		
Cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a término	0	0	0	0	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0	0	0	0
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	0	0	0	0	0
Préstamos de títulos valores	80	4,744,618	78,465	42,603,503	0
Instrumentos financieros derivados	62	0	8,609,339	0	0
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	39	2,563,653	0	0	0
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0
Administración de cartera	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Compra de acción	0	0	0	0	0
Pagos por remuneraciones al personal	0	0	0	0	0

15 Inversiones en sociedades

Está conformado por las acciones como miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. A continuación, el detalle:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana:		
3 acciones con valor nominal de RD$ 100 cada una	300	300
Prima de RD$ 68.07 por acción	204	204
Reserva legal, equivalente al 20% del capital	60	60
Derecho de asiento	2,000,000	2,000,000
Total	**2,000,564**	**2,000,564**

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles es como sigue

	Marcas y licencias	Software	Otros	Total
		En pesos dominicanos		
Costo:				
Saldo inicial al 31-12-2017	**2,787,264**	**4,952,212**	**0**	**7,739,476**
Adiciones	168,120	482,783	0	650,903
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	(185,141)	0	(185,141)
Saldos al 31-12-2018	**2,955,384**	**5,249,854**	**0**	**8,205,238**
Adiciones	946,150	617,451	0	1,563,601
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	**3,901,534**	**5,867,305**	**0**	**9,768,839**
Amortizaciones:				
Saldo inicial al 31-12-2017	**1,739,811**	**4,478,286**	**0**	**6,218,097**
Cargos por amortización	717,840	185,580	0	903,420
Retiros	0	0	0	0
Otros	(85,242)	42,662	0	(42,580)
Saldos al 31-12-2018	**2,372,409**	**4,706,528**	**0**	**7,078,937**
Cargos por amortización	826,290	299,683	0	1,125,973
Retiros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	**3,198,699**	**5,006,211**	**0**	**8,204,910**
Valor neto:				
Saldos al 31-12-2018	**582,975**	**543,326**	**0**	**1,126,301**
Saldos al 31-12-2019	**702,836**	**861,093**	**0**	**1,563,929**

El software y las licencias se amortizan en 60 meses.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, se registraron gastos de RD$ 1,125,973 y de RD$ 903,420, respectivamente.

17 Propiedad Planta y Equipo

El comportamiento de la propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Equipos de transporte	Edificaciones	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
	En pesos dominicanos					
Costo						
Saldo inicial al 31-12-2017	**11,718,669**	**1,050,355**	**0**	**7,247,015**	**6,673,241**	**26,689,280**
Adiciones	99,123	0	0	470,589	0	569,712
Retiros	0	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	**11,817,792**	**1,050,355**	**0**	**7,717,604**	**6,673,241**	**27,258,992**
Adiciones	180,122	0	39,279,289	1,406,989	0	40,866,400
Retiros	(10,678)	0	0	(245,937)	0	(256,615)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	**11,987,236**	**1,050,355**	**39,279,289**	**8,878,655**	**6,673,241**	**67,868,777**
Depreciación acumulada						
Saldo inicial al 31-12-2017	**7,035,296**	**748,060**	**0**	**6,224,528**	**6,483,024**	**20,490,908**
Cargos por depreciación	1,203,629	144,786	0	435,658	118,886	1,902,959
Retiros	0	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2018	**8,238,925**	**892,846**	**0**	**6,660,186**	**6,601,910**	**22,393,867**
Cargos por depreciación	1,224,056	72,393	0	490,584	71,331	1,858,365
Retiros	(4,560)	0	0	(120,359)	0	(124,919)
Transferencias	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones o ajustes	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-12-2019	**9,458,421**	**965,239**	**0**	**7,030,411**	**6,673,241**	**24,127,313**
Valor neto						
Saldos al 31-12-2018	**3,578,867**	**157,509**	**0**	**1,057,418**	**71,331**	**4,865,125**
Saldos al 31-12-2019	**2,528,815**	**85,116**	**39,279,289**	**1,848,244**	**0**	**43,741,464**

Estos activos se registran al costo de adquisición menos el importe de recuperación y se deprecian con base en el método de línea recta a tasas adecuadas para distribuir el costo de estos entre los años de su vida útil estimada.

El 18 de diciembre de 2019, la Compañía celebro un contrató donde adquirió un inmueble por un valor de RD$ 39,279,289.00 (equivalente a USD 743,000.00), ubicado en Piantini; para esa fecha se canceló el 31% de su valor, que asciende a USD 232,900.00, el resto del pago se realizará en un plazo máximo de 60 días, el saldo restante por pagar de USD 510,100.00, está presentado en otras

cuentas por pagar a proveedores locales (Véase la Nota 28). Para el primer semestre del 2020, este inmueble será la sede principal de las operaciones de la compañía.

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró gasto de depreciación por RD$ 1,858,365 y RD$ 1,902,959, respectivamente.

Las vidas útiles al 31 de diciembre de 2019, inicial y restantes, de cada uno de los componentes de las propiedades, plantas y equipos, son las siguientes:

Activos	Vida útil (meses)	
	Inicial	Restante
Mobiliario de oficina	120	23
Equipos de computo	60	8
Equipos de oficina	96	22
Vehículo	60	3
Mejoras a la propiedad arrendada	60	0

18 Propiedades de inversión

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene propiedades de inversión.

19 Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018, la compañía mantiene firmado un contrato de arrendamiento operativo donde opera su oficina. Algunas de las principales características y condiciones de este contrato de arrendamiento se resumen como sigue:

- Se establecen depósitos en garantía de 2 meses de alquiler (US$16,800), pagados en forma anticipada.
- La renta se paga trimestral y asciende a US$25,200.
- La renta aumentará de forma anual en base a la tasa de inflación de los Estados Unidos de América.

El gasto por concepto de arrendamientos para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 y para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, fueron de RD$ 5,927,252 y RD$ 5,763,247, respectivamente.

20 Otros activos

Los otros activos, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Alquiler pagado por anticipado	0	984,237
Serigrafía	893,565	893,565
Seguros pagados por anticipado	247,534	304,727
Anticipos a proveedores	268,615	85,838
Gastos pagados por anticipado	236,502	0
Cuota anual Superintendencia	0	0
Suscripciones pagadas por anticipado	0	0
Total	**1,646,216**	**2,268,367**

El alquiler pagado por anticipado corresponde al alquiler de las oficinas que sirven de asiento de las operaciones de la Compañía. (Véase la Nota 19).

21 Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están compuestas de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2019

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
	En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Instrumentos de renta fija					
Bonos					
Nacionales	1,849,857,861	0	0	0	1,849,857,861
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	**1,849,857,861**	**0**	**0**	**0**	**1,849,857,861**
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	69,775,230	0	0	0	69,775,230
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	**69,775,230**	**0**	**0**	**0**	**69,775,230**
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	355,988,523	0	0	0	355,988,523
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	**0**	**0**	**0**	0
Sub-Total	**355,988,523**	0	0	0	**355,988,523**
Total	**2,275,621,614**	**0**	**0**	**0**	**2,275,621,614**

Al 31 de diciembre de 2018

	Cartera propia disponible	En garantía			Total
		En operación a plazo	En préstamo	Por otras operaciones	
	En pesos dominicanos				
Instrumentos de renta variable: Acciones					
Nacionales	0	0	0	0	0
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Instrumentos de renta fija Bonos					
Nacionales	1,418,816,657	0	0	0	1,418,816,657
Extranjeras	100,266,008	0	0	0	100,266,008
Sub-Total	**1,519,082,665**	**0**	**0**	**0**	**1,519,082,665**
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	465,804	0	0	0	465,804
Extranjeras	0	0	0	0	0
Sub-Total	**465,804**	**0**	**0**	**0**	**465,804**
Cuotas de fondos de inversión					
Nacionales	163,291,329	0	0	0	163,291,329
Extranjeras	0	0	0	0	0
Otros	0	**0**	**0**	**0**	0
Sub-Total	**163,291,329**	0	0	0	**163,291,329**
Total	**1,682,839,798**	**0**	**0**	**0**	**1,682,839,798**

El 74.92% de los Instrumentos de renta fija – Bonos, corresponden a Bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana, el resto corresponden a Bonos Corporativos y bonos de acuerdo de reconocimiento de deuda y pago del sector eléctrico.

22 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, están conformados de la siguiente manera:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Pasivos financieros a valor razonable		
Pasivo financiero indexados a títulos valores	2,938,435,303	2,252,879,999
Valoración de contratos forward	62,205,933	48,179,445
Pasivos financieros a costo amortizado		
Obligaciones con clientes	34,978,712	2,664,839
Obligaciones con instituciones financieras nacionales	0	0
Total pasivos financieros	**3,035,619,948**	**2,303,724,283**

Los pasivos financieros por vencimientos, es como sigue:

31 de diciembre de 2019

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	2,439,586,996	354,481,579	144,366,728	0	0
Valoración de contratos forward	19,784,026	15,311,650	27,110,257	0	0
Obligaciones con clientes	34,978,712	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	**2,494,349,734**	**369,793,229**	**171,476,985**	**0**	**0**

31 de diciembre de 2018

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 meses y un año**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**
	En pesos dominicanos				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	1,711,971,257	199,129,388	56,656,027	83,112,261	202,011,066
Valoración de contratos forward	25,668,257	17,523,344	4,987,844	0	0
Obligaciones con clientes	2,664,839	0	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras del país	0	0	0	0	0
Total	**1,740,304,353**	**216,652,732**	**61,643,871**	**83,112,261**	**202,011,066**

23 Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los valores pactados (valor en libros) y los valores de mercado de los contratos derivados de la compañía fueron:

	Al 31-12-2019		**Al 31-12-2018**	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	10,700,520,385	10,661,437,531	5,163,989,660	5,117,743,406

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

	Al 31-12-2019		**Al 31-12-2018**	
	RD$	US$	RD$	US$
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	8,672,677,047	1,988,760,483	3,977,491,885	1,140,251,521

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron

Al 31 de diciembre de 2019

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	327,204,652	139,598,295	4,222,251,252	5,972,383,330

Al 31 de diciembre de 2018

	Bancos Comerciales y de Ahorro y Crédito	Intermediarios de Valores	Otras personas jurídicas	Personas físicas
	En pesos dominicanos			
Opciones	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
Forward	475,622,413	135,290,069	1,128,360,468	3,378,470,456

Los efectos en resultados, de los contratos *forward* son:

	Año finalizado el 31-12-2019	Año finalizado el 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos	434,450,113	273,696,282
Gastos	428,521,764	254,339,833

Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:

Al 31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
			En pesos dominicanos		
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	3,404,105,522	3,301,326,474	3,956,005,535	0	0

Al 31 de diciembre de 2018

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
			En pesos dominicanos		
Opciones	0	0	0	0	0
Futuros	0	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0	0
Forward	2,756,792,846	1,979,295,911	381,654,649	0	0

24 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene obligaciones con bancos.

25 Otros pasivos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene saldos en otros pasivos.

26 Acreedores por intermediación

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene saldos con acreedores por intermediación.

27 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

28 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Proveedores locales	27,979,430	794,712
Proveedores extranjeros	0	0
Otros proveedores	7,593,736	957,323
Total	**35,573,166**	**1,752,035**

Al 31 de diciembre de 2019, las otras cuentas por pagar a proveedores locales, corresponde a la adquisición de un inmueble por un valor de RD$ 39,279,289.00 (equivalente a USD 743,000.00), para la fecha de adquisición (18 de diciembre de 2019), se canceló el 31% de su valor, que asciende a USD 232,900.00, el saldo restante por pagar de USD 510,100.00, equivalente a RD$ 26,966,844.58, se pagará en un plazo máximo de 60 días (Véase la Nota 17).

29 Provisiones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee provisiones registradas.

30 Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Vacaciones	0	0
Impuesto a los activos	0	0
Retenciones a los empleados	408,583	97,399
Bonificaciones por pagar	0	2,980,528
Salario de navidad	0	0
Otras retenciones	0	0
Otras acumulaciones	0	1,667,136
Total	**408,583**	**4,745,063**

(a) El movimiento del pasivo laboral es como sigue:

	31-12-2019	31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Saldo inicial	**4,745,063**	**4,943,423**
Ganancia (pérdida) actuarial	0	0
Pagos realizados	(37,076,531)	(15,965,933)
Liquidaciones anticipadas	0	0
Acumulaciones del ejercicio	31,922,885	15,767,573
Saldo final	**408,583.03**	**4,745,063**

El pasivo laboral de la Compañía es el establecido por las leyes dominicanas, las cuales son:

- **Plan de pensiones**
  A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, en julio del 2003, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados a principios del mes inmediatamente siguiente, en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales de los empleados en las administradoras de fondos de pensiones.

- **Otros beneficios**
  Corresponden a vacaciones, salario de navidad y bonificaciones, de acuerdo con lo estipulado en las leyes laborales del país; así como otros beneficios de acuerdo con las políticas de incentivo al personal.

- **Prestaciones laborales**
  El Código de Trabajo de República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

31 Impuestos por pagar

El cierre fiscal de la Compañía es en diciembre de cada año, por lo tanto, la nota de impuesto se presenta para el año 2019 y para el año 2018.

Para el año 2019 la compañía realizo una ganancia fiscal de RD$ 53,172,611.25, por tanto, se registra provisión para el pago de la obligación que deriva de dicha ganancia. Y para el año 2018, la Compañía generó pérdidas fiscales, por lo cual no se registró provisión para impuesto sobre la renta.

La tasa de impuesto sobre la renta, para los cierres de diciembre 2019 y diciembre 2018, fue de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra los estados de resultados y la renta neta imponible determinada de acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales según sea el caso.

En fecha 24 de junio del 2011 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 139-11 que modifica en diversos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario. Dentro de estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa de impuesto a las personas jurídicas, que establece que las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana liquidarán su impuesto sobre la renta anual en base al 29% de su renta neta imponible, a partir del ejercicio fiscal 2011 y por un período transitorio de dos (2) años. Por lo que, a partir del cierre fiscal al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó su impuesto sobre la renta utilizando esta tasa fiscal.

Posteriormente en fecha 9 de noviembre del 2012 el Poder Ejecutivo promulgó la ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de

estas modificaciones se incluye el artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de un 29% a un 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a un 27% a partir del ejercicio fiscal del 2015.

La Compañía estará sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1% siempre que el impuesto sobre la renta sea menor al mismo.

El impuesto del año 2019 se determinó sobre la base del 27% del Impuesto Sobre la Renta y para el año 2018 se determinó sobre la base del 1% de los activos, ya que se generó pérdidas fiscales.

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se puedan generar pérdidas fiscales y como no se estima que este modelo cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables.

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta corriente, en pesos dominicanos.

	Al 31-12-2019	**Al 31-12-2018**
	En pesos dominicanos	
Ganancia neta antes de impuesto sobre la renta	226,519,002	37,579,373
Más (menos) diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	711,801	5,650,322
Ingresos no gravables, neto	(659,363,657)	(633,231,739)
Gasto no gravable	518,935,911	595,249,152
Otras partidas no deducibles	759,780	46,703
Más (menos) diferencias de tiempo		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	469,042	439,356
Activos no capitalizables	0	0
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	0	0
Ajustes por inflación sistemas informáticos	0	0
Provisiones no admitidas	(1,069,521)	1,243,917
Diferencias cambiarias del año anterior		0
Diferencias en tasa cambiaria del año actual	0	0
Renta neta imponible	**86,962,358**	**6,977,083**

	Al 31-12-2019	**Al 31-12-2018**
	En pesos dominicanos	
Base imponible, antes de pérdidas a compensar	86,962,358	6,977,083
Pérdidas de años anteriores que se compensan	(34,754,535)	(6,6977,083)
Base imponible, después de pérdidas compensadas	**52,207,823**	**-**
Tasa impositiva	27%	27%
Impuesto determinado	**14,096,112**	**-**

Menos:		
Anticipos de impuestos	(1,314,528)	(1,014,408)
Cuotas Enero / Abril	(587,091)	(103,424)
Saldo a favor, ejercicio anterior	(5,889,498)	(6,593,818)
Retenciones del estado	0	0
Impuesto sobre la renta por pagar	**6,304,995**	**(7,711,650)**

El cálculo del impuesto sobre los activos es como sigue:

	Al 31-12-2019	**Al 31-12-2018**
	En pesos dominicanos	
Total de activos	3,571,975,573	2,601,192,850
Menos:		
Activos no deducibles	(3,567,513,399)	(2,596,399,057)
Base imponible	4,462,174	4,793,793
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado	44,622	47,938
Menos:		
Impuesto liquidado de la renta	6,304,995	0
Impuesto sobre los activos por pagar	**0**	**47,938**

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

	Base		**Diferencias**	
	Fiscal	**Financiera**	**Permanente**	**Temporal**
		En pesos dominicanos		
Propiedad, planta y equipo	1,312,908	1,781,950	0	469,042
Beneficios a empleados	0	0	0	0
Provisiones	0	(1,069,521)	0	1,069,521
Otros	0	(139,665,417)	0	139,665,417
Total	**1,312,908**	**(138,952,988)**	**0**	**141,203,980**

Impuesto diferido

La Compañía mantiene inversiones cuyos rendimientos están exentos de impuesto, esto ocasiona que se generen pérdidas fiscales y como no se estima que esto cambie en un futuro previsible, no se registra impuesto diferido, el cual es generado principalmente por las pérdidas fiscales trasladables. Para el ejercicio fiscal del año 2019, la ganancia fiscal generada por la Compañía, se produjo por ingresos de comisiones, correspondiente a estructuraciones y colocaciones de acciones, la gerencia estima que estas comisiones no se van a generar constantemente en futuros ejercicios fiscales.

Pérdidas fiscales compensables

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	89,856,208	121,956,745
Ajuste por inflación	3,288,737	1,426,894
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	93,144,945	123,383,639
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(34,754,535)	(33,527,431)
Pérdidas fiscales del período	0	0
Pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios futuros	**58,390,410**	**89,856,208**

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales futuros es el siguiente:

Años de las pérdidas fiscales	Monto de las pérdidas fiscales pendientes de compensar RD$	Vencimientos de las pérdidas fiscales pendientes de compensar
2015	557,471	2020
2016	4,273,761	2021
2017	53,559,178	2022
	58,390,410	

32 Categoría de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Activos financieros

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	En pesos dominicanos			
Activos financieros				
- *Medidos a su valor*				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,158,536,746	1,158,536,746	553,290,646	553,290,646
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	2,335,756,319	2,335,756,319	1,725,605,766	1,725,605,766
Activos financieros disponibles para la venta con cambios en ORI	0	0	0	0
- *Medidos a costo amortizado*				
Inversiones en instrumentos financieros	7,699,928	7,699,928	283,280,672	283,280,672
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	20,443,316	20,443,316	20,346,611	20,346,611
Total activos financieros	**3,522,436,309**	**3,522,436,309**	**2,582,523,695**	**2,582,523,695**

Pasivos financieros

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	En pesos dominicanos			
Pasivos financieros				
- *Medidos a su valor*				
Pasivos financieros indexados a títulos valores	2,938,435,303	2,938,435,303	2,252,879,999	2,252,879,999
Valoración de contratos forward	62,205,933	62,205,933	48,179,445	48,179,445
- *Medidos a costo amortizado*				
Obligaciones por financiamientos	34,978,712	34,978,712	2,664,839	2,664,839
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
Cuentas por pagar relacionadas	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	35,926,793	35,926,793	1,752,035	1,752,035
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
Total activos financieros	**3,071,546,741**	**3,071,546,741**	**2,305,476,318**	**2,305,476,318**

33 Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado es de doscientos millones de pesos dominicanos (RD$200,000,000), conformado por diez millones (10,000,000) de acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de veinte pesos dominicanos (RD$20) cada una.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito y pagado es de ciento cuarenta y dos millones dieciocho mil setecientos (RD$142,018,700), compuesto por siete millones cien mil novecientas treinta y cinco (7,100,935) acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de veinte pesos dominicanos (RD$20) cada una.

Reserva legal
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de RD$ 28,403,904, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

Resultados acumulados
En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019 y de fecha 23 de abril de 2018 se aprobó repartir un dividendo por la suma de seis millones de pesos dominicanos (RD$ 6,000,000) en ambos años con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2018 y del 2017.

La composición de las cuentas de patrimonio, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

33.1 Estatus de las acciones:

	Autorizadas			
	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Acciones	Total RD$	Acciones	Total RD$
Acciones ordinarias a RD$100 cada una	10,000,000	200,000,000	10,000,000	200,000,000

	Emitidas y en Circulación			
	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Acciones	Total RD$	Acciones	Total RD$
Acciones ordinarias a RD$100 cada una	7,100,935	142,018,700	7,100,935	142,018,700

33.2 Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	Al 31-12-2019				
	Cantidad de acciones	Capital RD$	Aportes para futura capitalización RD$	Reservas RD$	Resultado acumulado RD$
Saldos al 31-12-2018	**7,100,935**	**142,018,700**	**0**	**28,403,904**	**119,420,945**
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	-654,540
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	212,422,827
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	-6,000,000
Saldos al 31-12-2019	**7,100,935**	**142,018,700**	**0**	**28,403,904**	**325,189,232**

	Al 31-12-2018				
	Cantidad de acciones	Capital RD$	Aportes para futura capitalización RD$	Reservas RD$	Resultado acumulado RD$
Saldos al 31-12-2017	**7,100,935**	**142,018,700**	**0**	**28,403,904**	**87,898,446**
Aumento	0	0	0	0	0
Disminución	0	0	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	37,522,499
Transferencias	0	0	0	0	0
Otros cargos (dividendos)	0	0	0	0	(6,000,000)
Saldos al 31-12-2018	**7,100,935**	**142,018,700**	**0**	**28,403,904**	**119,420,945**

33.3 Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	Al 31-12-2019			Al 31-12-2018		
Accionistas	**Acciones**	**Valor nominal RD$**	**Participación**	**Acciones**	**Valor nominal RD$**	**Participación**
Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.	7,100,934	142,018,680	99,99999%	7,100,934	142,018,680	99,99999%
José Antonio Fonseca Zamora	1	20	0.00001%	1	20	0.00001%
	7,100,935	**142,018,700**	**100.0000%**	**7,100,935**	**142,018,700**	**100.0000%**

33.4 Índices de capital de riesgo

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (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 en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y en la Resolución R-CNV-2015-34-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Para el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, la compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía, se indican a continuación:

	Al 31-12-2019		Al 31-12-2018	
	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	49.42%	15.50%	25.50%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	49.42%	10.33%	25.50%	10.33%

34 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Los ingresos por comisiones, custodia y registros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son como siguen:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	3,275,581	1,787,811
Comisiones de operaciones extra bursátiles	0	0
Comisiones y servicios	0	0
Otras comisiones	28,950	29,050
Total	**3,304,531**	**1,816,861**
Ingresos por servicios:		
Administración de cartera	0	0
Custodia de valores	0	0
Asesorías financieras	134,440,324	49,410,251
Otras	0	0
Total	**134,440,324**	**49,410,251**

35 Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	En pesos dominicanos	
Ingresos financieros		
Ganancias en inversiones en instrumentos financieros	1,650,133,651	1,396,050,014
Diferencia en cambio, neta	47,553,155	9,995,910
Comisiones por operaciones bursátiles	3,275,581	1,787,811
Otros	28,244,065	33,988,362
Total ingresos financieros	**1,729,206,452**	**1,441,822,097**
Gastos financieros		
Pérdidas en inversiones en instrumentos financieros	1,520,382,462	1,362,976,127
Diferencia en cambio, neta	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	148,150	430,119
Otros	1,224,127	26,584
Total gastos financieros	**1,521,754,739**	**1,363,432,830**
Total ingresos y (gastos) financieros, neto	**207,451,713**	**78,389,267**

36 Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2019

Tipo de Contrato	A valor razonable										A costo amortizado		Otros		Total
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	En pesos dominicanos															
A valor razonable	0	567,165,587	-590,293,250	405,677,588	-299,951,175	0	0	138,725,940	-201,616,272	0	0	0	0	0	0	19,708,418
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	434,450,113	-428,521,764	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,928,349
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	104,114,423	0	0	0	104,114,423
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	303,836,565	-228,039,345	75,797,220
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	134,440,324	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134,440,324
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	3,275,581	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,275,581
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	-8,208,263	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8,208,263
Otras comisiones	-1,224,127	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,224,127
Total	**128,283,515**	**1,001,615,700**	**-1,018,815,014**	**405,677,588**	**-299,951,175**	**0**	**0**	**138,725,940**	**-201,616,272**	**0**	**0**	**104,114,423**	**0**	**303,836,565**	**-228,039,345**	**333,831,925**

Año Finalizado el 31 de diciembre de 2018

	A valor razonable	A costo amortizado	Otros	Total

Tipo de Contrato	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros				
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
								En pesos dominicanos								
A valor razonable	0	698,325,719	(561,565,443)	271,341,776	(458,949,631)	0	0	133,841,140	(88,087,307)	0	0	0	0	0	0	(5,093,746)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	0	273,696,282	(254,339,833)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19,356,449
A costo amortizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,845,097	(60,497)	0	0	18,784,600
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	283,611,023	(239,414,264)	44,196,759
Ingresos por administración de cartera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por custodia de valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos por asesorías financieras	49,410,251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	49,410,251
Otros ingresos por servicios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones por operaciones bursátiles	1,787,811	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,787,811
Comisiones por operaciones extra bursátiles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por comisiones y servicios	(5,102,245)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,102,245)
Otras comisiones	29,050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29,050
Total	**46,124,867**	**972,022,001**	**(815,905,276)**	**271,341,776**	**(458,949,631)**	**0**	**0**	**133,841,140**	**(88,087,307)**	**0**	**0**	**18,845,097**	**(60,497)**	**283,611,023**	**(239,414,264)**	**123,368,929**

37 Gastos de administración y comercialización

El detalle de los gastos de administración y comercialización, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Por los años finalizados el:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	En pesos dominicanos	
Remuneraciones y beneficios al personal		
Sueldos al personal	20,872,857	19,641,978
Beneficios al personal	28,542,910	17,121,152
Aportes al plan de pensiones	1,472,722	1,502,532
Otras compensaciones al personal	6,045,737	6,972,136
Total remuneraciones y beneficios al personal	**56,934,226**	**45,237,798**
Gastos operativos		
Viajes	140,365	404,169
Comisiones	0	0
Promoción y publicidad	1,746,177	546,316
Otros	0	459
Total gastos operativos	**1,886,542**	**950,944**
Otros gastos de administración		
Servicios de proveedores locales	8,345,643	3,559,514
Servicios de proveedores extranjeros	2,346,362	678,682
Arrendamientos	6,793,318	7,649,356
Asesoría legal	651,439	2,149,511
Amortización de intangibles	939,381	717,840
Amortización de software	190,988	185,580
Gastos de depreciación	1,853,281	1,902,959
Cuotas y comisiones pagadas	11,064,180	8,691,491
Gastos de comunicaciones	1,554,217	3,040,634
Impuestos	6,379,280	4,558,374
Electricidad	1,527,385	1,477,167
Seguro y reaseguros	0	0
Gastos legales	582,105	210,290
Papelería y efectos de oficina	451,020	330,256
Materiales y útiles de aseo	210,013	182,864
Mantenimiento y reparaciones	3,069,180	1,469,866
Otros	3,469,835	2,796,430
Total otros gastos de administración	**49,427,627**	**39,600,814**
Total gastos de administración y comercialización	**108,248,395**	**85,789,556**

38 Plan de beneficios basados en acciones

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee plan de beneficios basados en acciones.

39 Contingencias y compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

40 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

40.1 Cuentas de orden

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda (TVD)	44,914,838	5,002,815
Derechos por contratos de compraventa de acciones	0	0
Derechos por contratos de compraventa de divisas	53,053,143	355,945,359
Derechos por contratos de compraventa de oro	0	0
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	11,003,832,740	5,341,211,364
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	3,931,088,752	1,076,670,226
Derechos por adquisición condicionada de títulos valores por colocaciones garantizadas	0	0
Derechos por transacciones estructuradas	0	0
Derechos por otros contratos de derivados financieros	0	0
Total	**15,032,889,473**	**6,778,829,764**

	Al 31-12-2019	Al 31-12-2018
	En pesos dominicanos	
Encargos de confianza		
Encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante depositarios autorizados	23,729,604,945	19,370,754,395
Encargos de confianza por contratos de mandato para manejo y administración de carteras de inversión de terceros (administración de cartera)	0	0
Encargos de confianza por contratos de comisión para colocación primaria de títulos valores en base a mejores esfuerzos	0	0
Encargos de confianza por otros contratos de mandato y comisión relativos al mercado de valores	0	0
Total	**23,729,604,945**	**19,370,754,395**
Otras cuentas de orden		
Garantías patrimoniales	0	0
Garantías prendarias otorgadas	0	0
Garantías prendarias recibidas	0	0
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	366,000,000	166,000,000
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública autorizados y emitidos	0	0
Activos financieros desincorporados por incobrabilidad, o por quiebra o liquidación del emisor	0	0
Otras cuentas de registro	0	0
Total	**366,000,000**	**166,000,000**

40.2 Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación

A continuación, la composición por vencimientos de los valores de capital, sin intereses, de los contratos forwards:

Al 31 de diciembre de 2019

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	2,050,956,729	2,048,308,466	1,363,827,569	1,355,797,056
De 1 a 3 meses	1,884,778,540	1,878,738,787	1,430,893,452	1,422,587,688
De 3 meses a 1 año	2,461,225,982	2,454,435,104	1,504,757,445	1,497,508,404
De 1 año a 5 años	106,562,583	105,968,108	4,080,667	4,062,027
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	**6,503,523,834**	**6,487,450,465**	**4,303,559,133**	**4,279,955,175**

Al 31 de diciembre de 2018

	Compras		Ventas	
	Valor Pactado	Valor de Mercado	Valor Pactado	Valor de Mercado
	En pesos dominicanos			
Hasta 1 mes	1,742,727,563	1,731,478,918	1,029,084,169	1,025,313,928
De 1 a 3 meses	1,179,149,267	1,167,212,349	824,586,405	812,083,562
De 3 meses a 1 año	254,817,842	250,401,139	133,624,414	131,253,510
De 1 año a 5 años	0	0	0	0
Más de 5 años	0	0	0	0
Total	**3,176,694,672**	**3,149,092,406**	**1,987,294,988**	**1,968,651,000**

41 Hechos relevantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos relevantes que informar.

42 Hechos posteriores

CCI Puesto de Bolsa, celebró Asamblea de Accionista Extraordinaria, para autorizar aumentar las acciones emitidas de RD$ 142,018,700 a RD$ 200,000,000, con fecha del 11 de diciembre de 2019, esta Asamblea fue legalizada en Cámara de Comercio y registrada en el patrimonio de la Situación Financiera, el 02 de marzo de 2020. CCI Puesto de Bolsa, al 31 de diciembre de 2018, no tiene hechos posteriores relevantes que informar.

43 Otras revelaciones importantes

La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no tiene otras revelaciones importantes que informar.

44 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

45 Estados financieros ajustados por inflación

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se presentan los estados financieros ajustados por inflación, debido a que la fecha de los estados financieros el índice de inflación no alcanzó los dos dígitos, lo cual no representan cambios importantes para fines de revelación

46 Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se presentan los estados financieros consolidados, dado que la Compañía no es una empresa controladora de otras empresas, conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF´s 10 y las NIC 27 y 28. Adicionalmente, no ha sido requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

47 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración en fecha 9 de enero de 2020. En esa Acta del Consejo de Administración se aprobó lo siguiente:

- Aprobación de la declaración mensual de solvencia del mes de diciembre 2019.
- Aprobación de los estados financieros mensuales al 31 de diciembre de 2019.

José Antonio Fonseca Z. Presidente Ejecutivo	Angelo Rodríguez Marquez Gerente de Contraloría