

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO  
DE VALORES, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana S.A.  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Ave. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
RNC 1- 01025913



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de  
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

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

### **Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

(Continúa)

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

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)



- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

KPMG

5 de marzo de 2020

Santo Domingo,  
República Dominicana

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9, 10, 16, 23	<u>184,726,692</u>	<u>305,746,956</u>
Cuentas por cobrar:			
Clientes	18, 23	10,362,335	7,726,419
Entes relacionados	10, 18, 23	4,886,395	5,729,087
Ingresos devengados no facturados	18, 23	188,760,511	166,669,985
Empleados		710,111	633,418
Otras		<u>2,991,301</u>	<u>197,216</u>
	23	<u>207,710,653</u>	<u>180,956,125</u>
Anticipos a proveedores		10,234,199	-
Gastos pagados por anticipado	17	15,342,634	13,290,110
Inversiones a corto plazo	11, 23	<u>93,718,761</u>	<u>-</u>
Total activo circulante		511,732,939	499,993,191
Inversiones a largo plazo	10, 12, 23	391,148,794	326,702,286
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, neto	13, 19, 24	253,670,036	144,137,805
Impuesto diferido	17	18,991,719	13,308,752
Activos intangibles, neto	14	13,756,505	21,994,214
Otros activos	22	<u>3,570,592</u>	<u>3,534,394</u>
		<b><u>1,192,870,585</u></b>	<b><u>1,009,670,642</u></b>
Cuentas de orden deudoras por administración de fondos	21	<u>986,012,671</u>	<u>158,148,076</u>
Cuentas de orden por custodia de valores	21	<u>1,268,779,063,767</u>	<u>1,113,649,549,739</u>

(Continúa)

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo circulante:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		18,478,978	3,120,918
Otras		<u>2,040,063</u>	<u>258,640</u>
	23	20,519,041	3,379,558
Porción corriente pasivo por arrendamiento	19, 24	15,945,502	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	46,673,709	39,411,601
Impuesto sobre la renta por pagar	17	<u>-</u>	<u>5,680,940</u>
Total pasivo circulante		83,138,252	48,472,099
Pasivo por arrendamiento, excluida la porción corriente	19, 24	<u>127,157,695</u>	<u>-</u>
Total pasivos	16	<u>210,295,947</u>	<u>48,472,099</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	16	606,923,000	564,327,000
Prima en venta de acciones	16	3,746	3,746
Reserva legal	16	60,692,300	112,865,400
Beneficios acumulados		<u>314,955,592</u>	<u>284,002,397</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	16	<u>982,574,638</u>	<u>961,198,543</u>
		<b><u>1,192,870,585</u></b>	<b><u>1,009,670,642</u></b>
Cuentas de orden acreedoras por administración de fondos	21	<u>986,012,671</u>	<u>158,148,076</u>
Cuentas de orden por custodia de valores	21	<u>1,268,779,063,767</u>	<u>1,113,649,549,739</u>

Las notas en las páginas 1 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	10, 18, 22	669,708,966	601,720,533
Otros ingresos		<u>136,349</u>	<u>131,494</u>
Total ingresos		<u>669,845,315</u>	<u>601,852,027</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	10, 20	131,131,054	113,578,809
Depreciación y amortización	13, 14, 20, 24	50,374,037	31,291,400
Arrendamientos	20, 22	-	22,572,450
Otros gastos operacionales	20, 22	<u>169,919,452</u>	<u>105,383,896</u>
Total gastos operacionales		<u>351,424,543</u>	<u>272,826,555</u>
Beneficio en operaciones		<u>318,420,772</u>	<u>329,025,472</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	9, 10, 11, 12	50,048,582	48,309,886
Intereses pagados	19	(7,689,771)	(607,694)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta	19, 23, 24	<u>(2,966,306)</u>	<u>8,825,217</u>
Ingresos financieros, neto		<u>39,392,505</u>	<u>56,527,409</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	17	357,813,277	385,552,881
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(95,030,785)</u>	<u>(101,550,484)</u>
Beneficio neto		<u><b>262,782,492</b></u>	<u><b>284,002,397</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2018		527,398,000	(1,200)	-	105,479,600	295,464,442	928,340,842
Resultado integral del año - resultado del año		-	-	-	-	284,002,397	284,002,397
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones y distribuciones:							
Dividendos pagados en:							
Efectivo	16	-	-	-	-	(251,149,642)	(251,149,642)
Acciones	16	36,929,000	-	-	-	(36,929,000)	-
Transferencia a la reserva legal de valores	16	-	-	-	7,385,800	(7,385,800)	-
Prima de acciones en tesorería	16	-	1,200	3,746	-	-	4,946
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía		<u>36,929,000</u>	<u>1,200</u>	<u>3,746</u>	<u>7,385,800</u>	<u>(295,464,442)</u>	<u>(251,144,696)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018		564,327,000	-	3,746	112,865,400	284,002,397	961,198,543
Resultado integral del año - resultado del año		-	-	-	-	262,782,492	262,782,492
Transacciones con los propietarios de la Compañía - contribuciones y distribuciones:							
Dividendos pagados en:							
Efectivo	16	-	-	-	-	(241,406,397)	(241,406,397)
Acciones	16	42,596,000	-	-	-	(42,596,000)	-
Transferencia desde la reserva legal	16	-	-	-	(52,173,100)	52,173,100	-
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía		<u>42,596,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(52,173,100)</u>	<u>(231,829,297)</u>	<u>(241,406,397)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019		<b><u>606,923,000</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>3,746</u></b>	<b><u>60,692,300</u></b>	<b><u>314,955,592</u></b>	<b><u>982,574,638</u></b>

Las notas en las páginas 1 a 56 son parte integral de estos estados financieros.



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado del período		<u>262,782,492</u>	<u>284,002,397</u>
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	13, 14, 24	50,374,037	31,291,400
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	17	(19,076)	(131,494)
Efecto de variación en la tasa de cambio de moneda extranjera sobre:			
Inversiones a largo plazo		(2,934,579)	(2,544,024)
Otros activos		(26,689)	(145,622)
Pasivo por arrendamiento	14, 24	7,344,422	-
Impuesto sobre la renta	17	95,030,785	101,550,484
Ingreso financiero, neto	9, 10, 11, 12	<u>(42,358,811)</u>	<u>(47,702,192)</u>
		370,192,581	366,320,949
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(24,517,871)	(22,265,308)
Anticipos a proveedores		(10,234,199)	-
Gastos pagados por anticipado		45,027	(3,477,334)
Otros activos		(9,509)	-
Cuentas por pagar		17,139,483	(35,719,251)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>7,411,471</u>	<u>10,574,506</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>360,026,983</u>	<u>315,433,562</u>
Intereses cobrados	9, 10, 11, 12	40,599,996	44,239,099
Intereses pagados		(7,689,771)	(607,694)
Impuestos pagados	17	<u>(108,641,606)</u>	<u>(123,114,907)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>284,295,602</u>	<u>235,950,060</u>

(Continúa)

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

## Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos y mejoras	13	(1,225,342)	(41,308,170)
Adquisición de activos intangibles	14	(73,551)	(1,990,884)
Producto de la disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras		84,765	153,976
Producto de la venta de acciones		-	4,946
Adquisición de inversiones	11, 12	(158,018,761)	(135,000,000)
Producto de la disposición de inversiones	11, 12	<u>10,000,000</u>	<u>25,239,131</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(149,232,889)</u>	<u>(152,901,001)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Pagos de pasivo por arrendamiento	14	(14,676,580)	-
Dividendos pagados	16	<u>(241,406,397)</u>	<u>(251,149,642)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(256,082,977)</u>	<u>(251,149,642)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(121,020,264)	(168,100,583)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>305,746,956</u>	<u>473,847,539</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><b>184,726,692</b></u>	<u><b>305,746,956</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 56 son parte integral de estos estados financieros.

# CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 1 Compañía que informa

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (la Compañía) es una empresa constituida el 23 de septiembre de 2003 bajo las leyes de la República Dominicana, como resultado de la promulgación de la Ley núm. 19-00 de Mercado de Valores y su reglamento. Inició sus operaciones el 13 de octubre de 2003 y tiene como objetivo principal transferir, compensar, registrar y liquidar los valores que se negocien en el mercado de valores, así como cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía es una entidad poseída en un 34 % por la Bolsa de Valores de la República Dominicana y el 66 % restante de las acciones corresponden a instituciones financieras nacionales, así como otras empresas privadas.

La Compañía está autorizada a ofrecer servicios de custodia, registro de valores y servicios de compensación y liquidación de valores, de acuerdo con las Resoluciones núm. 1 y 4 emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana en fechas 3 de mayo de 2004 y 26 de enero de 2005 y se rige por la Ley 249-17 del Mercado de Valores y por el reglamento R-CNMV-2019-18-MV que regula a los Depósitos Centralizados de Valores.

Es una compañía especializada que recibe valores para su custodia y administración mediante un sistema electrónico de alta seguridad, con el objetivo de minimizar el riesgo en el manejo físico de títulos de valores y maximizar la información, agilizando las transacciones en el mercado bursátil.

La Compañía tiene su domicilio en la calle Rafael Augusto Sánchez, esquina Freddy Prestol Castillo, Ensanche Piantini, en el edificio Roble Corporate Center, piso 3, Santo Domingo, República Dominicana.

## 2 Bases de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración el 5 de marzo de 2020. La aprobación final de estos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los cuales se han aplicado la NIIF 16 *Arrendamientos*. Los cambios en las políticas contables importantes se describen en la nota 5.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

**4 Uso de juicios y estimaciones**

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

**4.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019 se incluye en nota 23 - Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

**4.2 Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos financieros.

La gerencia general tiene la responsabilidad de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios para medir los valores razonables, la gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable, dentro del que se deberían clasificar esas valorizaciones.

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****4.2 Medición de los valores razonables (continuación)**

Nivel 2: Datos de entrada de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

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

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La nota 23 sobre instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**5 Cambios en las políticas contables significativas**

La Compañía adoptó la NIIF 16 *Arrendamientos* a partir del 1ro. de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas al 1ro. de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2018 no ha sido reexpresada, es decir, se ha presentado, como fue anteriormente reportada, según la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

**A. Definición de un contrato de arrendamiento**

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4, que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento. La Compañía actualmente evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la nueva definición de un arrendamiento.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)****A. Definición de un contrato de arrendamiento (continuación)**

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el procedimiento práctico para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos, según la NIC 17 y la CINIIF 4, no se reevaluaron.

**B. Como arrendatario**

La Compañía arrienda un piso de 1,200mts ubicado en una torre corporativa para uso de sus oficinas administrativas.

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente el arrendamiento como operativo en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, es decir, este arrendamiento está en el estado de situación financiera.

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna las consideraciones en el contrato a cada componente de arrendamiento en función de su relativo precio independiente.

Sin embargo, la Compañía ha optado por no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar el arrendamiento y los componentes asociados que no son de arrendamiento como un solo componente de este.

**i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17**

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1ro. de enero de 2019. Los activos de derecho de uso se miden a:

- ♦ Su valor en libros como si se hubiera aplicado la NIIF 16 desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; la Compañía aplicó este enfoque al mayor arrendamiento de propiedades.
- ♦ Un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)*****B. Como arrendatario (continuación)******i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17 (continuación)***

La Compañía utilizó los siguientes procedimientos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- ♦ Se aplicó la exención de no reconocer los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- ♦ No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor, por ejemplo: equipos.
- ♦ Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial.
- ♦ Se utilizan las informaciones retrospectivas al determinar el plazo del arrendamiento.

***C. Impacto en los estados financieros******i. Impacto en la transición***

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento adicionales. Un resumen del impacto en la transición, es como sigue:

	1ro. de enero de 2019
	<u>de 2019</u>
Activos por derecho de uso - propiedad, mobiliario y equipos	145,785,842
Pasivo por arrendamiento	<u>145,785,842</u>

Al medir los pasivos por arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos de arrendamientos utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1ro. de enero de 2019. La tasa promedio ponderado aplicada fue del 5.75 %.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**5 Cambios en las políticas contables significativas (continuación)****C. Impacto en los estados financieros (continuación)****i. Impacto en la transición (continuación)**

	1ro.de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 según se revela en la NIC 17 en los estados financieros de la Compañía	221,500,000
ITBIS incluido como parte de los compromisos al 31 de diciembre de 2018	(33,788,136)
Aumento del 1 % considerado al 31 de diciembre de 2018	(2,328,426)
Descontado usando la tasa de interés incremental al 1ro. de enero de 2019	<u>(39,597,596)</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1ro. de enero de 2019	<u><b>145,785,842</b></u>

**6 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**7 Políticas contables significativas**

Las políticas de contabilidad establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto que se señale lo contrario (ver nota 5)

**7.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía, utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de reporte. Las diferencias en cambio de moneda extranjera generalmente se reconocen en los resultados.



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.2 Ingresos de contratos con clientes**

La Compañía genera ingresos principalmente por la custodia de valores, estos ingresos son reconocidos cuando los servicios son prestados a los clientes, momento en el cual dichos ingresos son devengados. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y acceso mensual al sistema, estos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

**7.3 Beneficios a los empleados****7.3.1 Beneficios a corto plazo**

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

**7.3.2 Aportes a la Tesorería de la Seguridad Social**

La Compañía reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

**7.3.3 Prestaciones por terminación**

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

**7.4 Ingresos y costos financieros****7.4.1 *Ingresos financieros***

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados sobre inversiones a corto y largo plazo y sobre cuentas corrientes y equivalentes de efectivo. Los ingresos por intereses se reconocen cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.4 Ingresos y costos financieros (continuación)****7.4.2 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por la prima pagada en valores de las inversiones mantenidas a vencimiento y los intereses pagados sobre arrendamientos.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

**7.5 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Estos impuestos se reconocen en los resultados, excepto cuando se relacionan con una partida reconocida directamente en otros resultados integrales.

**7.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre los resultados imponibles del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

**7.5.2 Impuesto diferido**

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

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejoras.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****7.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

El impuesto diferido se mide utilizando las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de presentación de los estados financieros.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

**7.6 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras****7.6.1 Reconocimientos y medición**

La propiedad, mobiliario y equipos y mejoras se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas en caso de existir.

Cuando partes significativas de un elemento de la propiedad, mobiliario y equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras.

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

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

**7.6.2 Desembolsos posteriores**

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

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)**

**7.6 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras (continuación)**

**7.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para dar de baja el costo de los elementos de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que la Compañía obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

Los elementos de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

El estimado de vidas útiles de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	20
Mejoras en propiedad arrendada	10
Mobiliario y equipos de oficina	5
Vehículos	5
Equipos de tecnología informática	<u>4</u>

Los métodos de depreciación, vida útil y valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan, si es necesario.

**7.7 Activos intangibles**

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

Los activos intangibles adquiridos por la Compañía y que tienen una vida útil finita se miden al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

**7.7.1 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico. Los mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.7 Activos intangibles (continuación)****7.7.2 Amortización**

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

El método de amortización, la vida útil y el valor residual se revisan al final de cada período y se ajustan si es necesario.

La vida útil de los activos a ser amortizados, en este caso las aplicaciones informáticas, va de tres a siete años.

**7.8 Instrumentos financieros****7.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

**7.8.2 Clasificación y medición posterior*****Activos financieros***

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

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

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros (continuación)*

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

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

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

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

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio*

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

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

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

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

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

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

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

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

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



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas******Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

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

***Activos financieros al costo amortizado***

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

***Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral***

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

***Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos financieros.

***Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas***

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.8 Instrumentos financieros (continuación)****7.8.3 Baja en cuentas***Activos financieros*

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

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

*Pasivos financieros*

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

**7.8.4 Compensación**

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

**7.9 Capital social****7.9.1 Acciones ordinarias**

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las acciones comunes, neto de cualquier efecto fiscal, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto de impuesto.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.9 Capital social (continuación)****7.9.2 Prima en venta de acciones**

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio son recompradas, el importe de la contraprestación pagada, incluidos los costos directamente atribuibles se reconoce como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones en tesorería y son presentadas como acciones en tesorería, cuando las acciones en tesorería se venden o re-emiten, posteriormente, el monto recibido se reconoce como un incremento en el patrimonio, y el superávit o déficit de la transacción es presentada en la partida prima en venta de acciones.

**7.9.3 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía hasta que estos sean pagados.

**7.10 Deterioro del valor****7.10.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ◆ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ Activos del contrato.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

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

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

La Compañía considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión".

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

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación (o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

***Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado (es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Medición de las pérdidas crediticias esperadas (continuación)*

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

*Activos financieros con deterioro crediticio*

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ◆ Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

*Presentación de la corrección de valor de las pérdidas esperadas en el estado de situación financiera*

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

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

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.10 Deterioro del valor (continuación)****7.10.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Castigo*

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, la Compañía tiene una política de castigar el valor en libros bruto cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

**7.11 Anticipos a proveedores**

Los anticipos a proveedores corresponden a avances de efectivo entregados para servicios contratados. Estos anticipos son compensados cuando se reciben la factura y los servicios, momento en el cual se reconoce el gasto correspondiente.

**7.12 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**7.13 Arrendamientos**

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado, y continua reportándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

*Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019*

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.13 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)*

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

*i. Como arrendatario*

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamientos que no se pagan a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento, son como sigue:

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.13 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019 (continuación)**i. Como arrendatario (continuación)*

- ♦ Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia).
- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer; pagos de arrendamientos en un período de renovación opcional, si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

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

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

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipos y mejoras; y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera.

*Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor*

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de Tecnología de la Información. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.13 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019*

Para los contratos iniciados antes del 1ro. de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación, si:

- ♦ El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos.
- ♦ Transmitía el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho al uso del activo si se cumplen uno de los siguientes criterios:
  - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción.
  - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción.
  - Los hechos y circunstancias indicaban que era improbable que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción y el precio por unidad no fue fijado ni igual al precio del mercado actual por unidad de producción.

*i. Como arrendatario*

Los arrendamientos bajo términos en que la Compañía no asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad se clasificaban como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los resultados sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos, si alguno, se reconocían como una parte integral del total del gasto por arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Cuando la Compañía era un arrendatario, determinaba al inicio del arrendamiento si este era un arrendamiento financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, entonces el arrendamiento era financiero, si no, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores, tales como: si el arrendamiento estuvo vigente una gran parte de la vida económica del activo.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**7 Políticas contables significativas (continuación)****7.14 Utilidad operativa**

La utilidad operativa es el resultado generado por las actividades continuas de generación de ingresos de la Compañía, así como por otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los ingresos (costos) financieros y el impuesto sobre la renta.

**7.15 Medición del valor razonable**

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

Algunas políticas de contabilidad y revelaciones contables en los estados financieros de la Compañía requieren la medición de valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros, como de los no financieros.

Cuando está disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no existen precios cotizados en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Si un activo o un pasivo medidos al valor razonable tiene un precio de oferta y un precio de demanda, la Compañía mide los activos y posiciones de largo plazo a un precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y este es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados, utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado, o la transacción esté cerrada.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 8 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- ♦ Enmiendas a las Referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- ♦ Definición de un Negocio (enmienda a la NIIF 3).
- ♦ Definición de Material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

## 9 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	25,000	20,000
Efectivo en bancos (a)	60,298,926	128,300,121
Equivalentes de efectivo (b)	<u>124,402,766</u>	<u>177,426,835</u>
	<b><u>184,726,692</u></b>	<b><u>305,746,956</u></b>

(a) Sobre la base del saldo promedio diario, estos depósitos generan intereses que oscilan entre 0.50 % y 3.50 % para ambos años. Durante los años 2019 y 2018, los intereses generados por las cuentas corrientes ascendieron a RD\$7,806,750 y RD\$7,780,051, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de los años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen inversiones en instrumentos financieros de diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por US\$2,252,815 y US\$1,624,873, respectivamente, los cuales generan intereses a una tasa anual que oscila entre 2.80 % y 3.40 % para el año 2019 y entre 2.70 % y 3.50 % para el año 2018.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, incluye certificados financieros por RD\$5,048,631 y RD\$95,393,992, respectivamente, los cuales generan intereses a una tasa anual que oscila entre 5.94 % y 8.35 %, para el año 2019 y entre el 7 % y 7.45 % para el año 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los equivalentes de efectivo tienen vencimiento original de 90 o menos días. Durante los años 2019 y 2018, los intereses generados por los equivalentes de efectivo ascendieron a RD\$6,338,686 y RD\$17,026,434, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de los años que se acompañan.

**10 Saldos y transacciones con entes relacionados**

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con sus entes relacionados, los cuales forman parte de las operaciones normales de la Compañía que consisten principalmente en cobros de cuotas por membresía, así como por servicios de custodia y acceso al sistema.

*Saldos*

Un detalle de los saldos mantenidos por la Compañía con sus entes relacionados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019			2018		
	Efectivo en bancos	Cuentas por cobrar	Inversiones a costo amortizado	Efectivo en bancos	Cuentas por cobrar	Inversiones a costo Amortizado
<i>Accionistas:</i>						
Banco Múltiple BHD León, S. A.	22,756,307	351,813	-	32,444,654	312,243	-
Banco Popular Dominicano, S. A.						
Banco de Servicios Múltiples	32,068,244	184,668	-	84,833,665	184,261	-
Lantinvestment Puesto de Bolsa, S. A.	-	-	-	-	120,000	-
Excel Puesto de Bolsa, S. A.	-	24,000	-	-	363,516	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	3,223,432	942,248	12,293,885	9,720,092	569,783	12,292,448
Inversiones Popular, S. A.	-	1,100,067	-	-	832,671	-
Inversiones & Reservas, S. A.	-	587,382	-	-	842,146	-
Alpha Sociedad de Valores, S. A.	-	15,021	-	-	1,401,517	-
JMMB Puesto de Bolsa, S. A.	-	456,202	-	-	260,200	-
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	-	543,948	25,033,421	-	330,350	35,339,880
BHD León Valores Puesto de Bolsa, S. A.	-	681,046	-	-	512,400	-
	<u>58,047,983</u>	<u>4,886,395</u>	<u>37,327,306</u>	<u>126,998,411</u>	<u>5,729,087</u>	<u>47,632,328</u>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

Las transacciones de la Compañía con entes relacionados son efectuadas de conformidad con las condiciones pactadas entre las partes. Las cuentas por cobrar a entes relacionados se generan por los servicios prestados, no generan intereses y los plazos se extienden hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas. Estas cuentas no están sujetas a ningún descuento por pronto pago. Durante los años 2019 y 2018, no se registró ninguna pérdida relacionada con la recuperación de cuentas por cobrar a entes relacionados.

***Transacciones***

Un detalle de las transacciones de la Compañía con entes relacionados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos operacionales - accionistas:</u>		
Custodia de valores	162,466,853	124,430,459
Otros servicios	<u>43,120,259</u>	<u>33,173,172</u>
	<u><b>205,587,112</b></u>	<u><b>157,603,631</b></u>
Intereses ganados - accionistas	<u><b>21,518,730</b></u>	<u><b>39,541,550</b></u>

***Compensación al personal clave***

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018, los salarios y beneficios pagados al personal clave (definidos como directores y gerentes), así como los miembros del Consejo de Directores y comités, son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneración y beneficios a los ejecutivos	<u><b>53,307,034</b></u>	<u><b>57,887,127</b></u>
Consejo de directores y miembros de comités	<u><b>26,179,520</b></u>	<u><b>14,800,000</b></u>

**11 Inversiones a corto plazo**

Un detalle de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Certificado financiero (a)	17,884,909
Instrumentos de deudas corporativas (b)	<u>75,833,852</u>
	<u><b>93,718,761</b></u>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**11 Inversiones a corto plazo (continuación)**

- a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a certificado financiero mantenido en una institución financiera local y con vencimiento original de 91 días, a una tasa de interés anual de 8.35 %.
- b) Corresponde a inversiones en instrumentos financieros en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por un monto de RD\$75,833,852 (incluye US\$1,016,168 y RD\$22,000,000) con vencimientos originales mayor a tres meses y menor a seis meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 3 % hasta 4 % para las inversiones en dólares estadounidenses (US\$) y un 8.45 % para las inversiones en pesos dominicanos (RD\$).

Durante el año 2019, los intereses generados por las inversiones a corto plazo ascendieron a RD\$2,715,612, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de los años que se acompañan.

**12 Inversiones a largo plazo**

Un detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos de deuda corporativa (i)	35,000,000	57,342,747
Instrumentos de deudas del Estado		
Dominicano (ii)	338,696,081	259,118,755
Rendimientos por cobrar	10,442,647	7,989,544
Primas (descuentos), neto (iii)	<u>7,010,066</u>	<u>2,251,240</u>
	<b><u>391,148,794</u></b>	<b><u>326,702,286</u></b>

- (i) Los instrumentos de deuda corporativa clasificados al costo amortizado están compuestos por US\$6,835 y RD\$35,548,513, en el año 2019 y por US\$6,789 y RD\$57,000,000 para el 2018. Estos instrumentos generan interés a una tasa anual de 6.50 % para los dólares estadounidenses (US\$) y entre 9.75 % y 9.79 % para los pesos dominicanos (RD\$) en el año 2019 y de 6.50 % para los dólares estadounidenses (US\$) y entre 9.66 % y 9.90 % para los pesos dominicanos (RD\$) en el año 2018. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan entre los años 2020 y 2025 para el 2019 y entre los años 2019 y 2025 para el 2018.
- (ii) Los instrumentos de deudas del estado clasificados al costo amortizado están compuestos por US\$1,196,211 y RD\$284,856,058, en el año 2019 y por US\$1,171,000 y RD\$200,000,000, en el año 2018. Estos instrumentos tienen tasas de interés anual entre 5.87 % y 7 % para los dólares estadounidenses (US\$) y entre 9.64 % y 14 %, para los pesos dominicanos (RD\$), para ambos años. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan entre los años 2021 y 2024.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 12 Inversiones a largo plazo (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses generados por las inversiones a largo plazo ascendieron a RD\$33,187,534 y RD\$23,503,401, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

(iii) Corresponde al valor pagado en exceso o descuento adquirido en la compra de inversiones. El mismo se amortiza mediante el método de costo amortizado a tasa de interés efectiva durante la vigencia de la inversión.

## 13 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, neto

Un movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos y mejoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Edificio y mejoras	Equipos, tecnología e informática	Muebles y enseres	Vehículos	Total
<b>2019</b>					
<u>Costos de adquisición:</u>					
Saldo inicial	137,650,221	56,660,253	27,706,064	824,750	222,841,288
Reconocimiento del activo por derecho de uso en la aplicación inicial de la NIIF 16 (i)	<u>145,785,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,785,842</u>
Saldos ajustados al 1ro. de enero de 2019	283,436,063	-	-	-	368,627,130
Actualización derecho de uso por cambio en cuota	4,649,513	-	-	-	4,649,513
Adiciones	-	1,185,240	40,102	-	1,225,342
Retiros	<u>(72,282)</u>	<u>(112,969)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(185,251)</u>
Saldo final	<u>288,013,294</u>	<u>57,732,524</u>	<u>27,746,166</u>	<u>824,750</u>	<u>374,316,734</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo inicial	(44,963,806)	(22,471,688)	(10,484,458)	(783,531)	(78,703,483)
Gasto del período	(27,660,164)	(10,128,589)	(4,232,807)	(41,217)	(42,062,777)
Retiros	<u>62,420</u>	<u>57,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,562</u>
Saldo final	<u>(72,561,550)</u>	<u>(32,543,135)</u>	<u>(14,717,265)</u>	<u>(824,748)</u>	<u>(120,646,698)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, neto	<u><u>215,451,744</u></u>	<u><u>25,189,389</u></u>	<u><u>13,028,901</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>253,670,036</u></u>

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, neto (continuación)**

	Edificio y <u>mejoras</u>	Equipos, tecnología e <u>informática</u>	Muebles y <u>enseres</u>	<u>Vehículos</u>	Mejoras en <u>proceso (a)</u>	<u>Total</u>
<b>2018</b>						
<u>Costos de</u>						
<u>adquisición:</u>						
Saldo inicial	65,310,957	23,775,554	8,579,036	824,750	85,347,706	183,838,003
Adiciones	97,092	29,243,073	479,955	-	11,488,050	41,308,170
Transferencias	72,242,172	5,408,772	19,184,812	-	(96,835,756)	-
Retiros	-	(1,767,146)	(537,739)	-	-	(2,304,885)
Saldo final	<u>137,650,221</u>	<u>56,660,253</u>	<u>27,706,064</u>	<u>824,750</u>	<u>-</u>	<u>222,841,288</u>
<u>Depreciación</u>						
<u>acumulada:</u>						
Saldo inicial	(29,503,807)	(20,528,990)	(7,474,403)	(618,581)	-	(58,125,781)
Gasto del período	(15,459,999)	(3,701,678)	(3,533,478)	(164,950)	-	(22,860,105)
Retiros	-	1,758,980	523,423	-	-	2,282,403
Saldo final	<u>(44,963,806)</u>	<u>(22,471,688)</u>	<u>(10,484,458)</u>	<u>(783,531)</u>	<u>-</u>	<u>(78,703,483)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras, neto	<u><b>92,686,415</b></u>	<u><b>34,188,565</b></u>	<u><b>17,221,606</b></u>	<u><b>41,219</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>144,137,805</b></u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene en uso activos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$37,300,000 y RD\$32,300,000, respectivamente.

- (i) La Compañía arrienda un piso de 1,200mts ubicado en una torre corporativa. El contrato de arrendamiento se hace típicamente por un período fijo de 10 años el cual vence para el 2027 y la Compañía no tiene la opción unilateral de la extensión del contrato. Como efecto de la adopción de la NIIF 16, al 1ro. de enero de 2019, la Compañía reconoció RD\$145,785,842, neto, por derecho de uso de estos activos arrendados según se describe en la nota 5 (ver la nota 19).

**14 Activos intangibles**

Los activos intangibles de la Compañía están compuestos por programas de computadoras utilizados en las operaciones. Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:



## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Activos intangibles (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costo de adquisición:</u>		
Saldo inicial	101,383,577	99,392,693
Adiciones	<u>73,551</u>	<u>1,990,884</u>
Saldo final	<u>101,457,128</u>	<u>101,383,577</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos inicial	(79,389,363)	(70,958,068)
Amortización del año	<u>(8,311,260)</u>	<u>(8,431,295)</u>
Saldo final	<u>(87,700,623)</u>	<u>(79,389,363)</u>
	<b><u>13,756,505</u></b>	<b><u>21,994,214</u></b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene en uso programas de computadora que están totalmente amortizados y cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$12,670,000 y RD\$11,000,000, respectivamente.

**15 Acumulaciones por pagar y otros pasivos**

Un detalle de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	24,793,072	22,020,791
Retenciones y acumulaciones de la seguridad social	5,294,833	2,507,237
Servicios de auditoría	2,853,719	2,572,774
Vacaciones al personal	2,038,418	1,286,622
Ingresos diferidos	1,280,000	1,360,000
ITBIS	962,084	276,515
Anticipos de impuestos sobre la renta	8,511,637	8,661,000
Otros	<u>939,946</u>	<u>726,662</u>
	<b><u>46,673,709</u></b>	<b><u>39,411,601</u></b>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Patrimonio de los accionistas****16.1 Capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$750,000,000 y RD\$600,000,000, respectivamente, compuesto por 750,000 y 600,000 acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 cada una, respectivamente.

**16.2 Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$606,923,000 y RD\$564,327,000, respectivamente, equivalente a 606,923 y 564,327 acciones comunes, emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

**16.3 Prima en venta de acciones**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía registrada al costo una acción común en tesorería, con un valor de adquisición de RD\$1,200, la cual fue adquirida en abril del 2012. Durante el año 2018 dicha acción fue vendida por RD\$4,946, originando una prima en venta de acciones de RD\$3,746.

**16.4 Reserva legal**

El artículo 11 del Reglamento R-CNV-2017-17-MV del Consejo Nacional de Valores, hasta el 18 de agosto de 2019, establecía que las sociedades anónimas que deseaban operar como depósitos centralizados de valores debían mantener un 20 % de reserva legal sobre el capital suscrito y pagado, este reglamento fue derogado por la aprobación de la norma R-CNMV-2019-18-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 19 de agosto de 2019, en la cual no se establece un porcentaje como reserva legal. Debido a lo anterior, la Compañía mediante acta de asamblea de fecha 9 de abril del 2019, decidió acogerse a lo establecido en el artículo 47 de la Ley núm. 479-08, Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, el cual requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente a una reserva legal por lo menos el 5 % de las ganancias realizadas y líquidas, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

**16.5 Dividendos pagados**

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, se aprobó el pago de dividendos por un monto de RD\$284,002,397, de los cuales el 85 % equivalente a RD\$241,406,397 fueron pagados en efectivo y el 15 % restante, equivalente a RD\$42,596,000, fueron capitalizados.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**16 Patrimonio de los accionistas (continuación)**

**16.5 Dividendos pagados (continuación)**

En la asamblea general de accionistas celebrada el 5 de abril de 2018, se aprobó el pago de dividendos por un monto de RD\$295,464,442, de los cuales el 85 % equivalente a RD\$251,149,642 fueron pagados en efectivo y el 15 % restante, equivalente a RD\$36,929,000, más un aporte a la reserva de valores de RD\$7,385,800, fueron capitalizados.

**16.6 Administración de capital**

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida, de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado y de sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, prima en venta de acciones, reserva legal y beneficios acumulados.

El índice de deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	210,295,947	48,472,099
Menos - efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(184,726,692)</u>	<u>(305,746,956)</u>
Deuda neta	<u>25,569,255</u>	<u>(257,274,857)</u>
Patrimonio de los accionistas	982,574,638	961,198,543
Menos - reserva legal	<u>(60,692,300)</u>	<u>(112,865,400)</u>
Patrimonio ajustado	<u>921,882,338</u>	<u>848,333,143</u>
Índice deuda neta - patrimonio ajustado	<u><b>0.03</b></u>	<u><b>(0.30)</b></u>

**17 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación de los resultados según los estados financieros y la renta neta imponible para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>357,813,277</u>	<u>385,552,881</u>

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Impuesto sobre la renta (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Más o (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos por intereses sobre Bonos Exentos leyes 366-09 y 498-08 del Ministerio de Hacienda	(11,555,294)	(12,210,201)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	257,081	280,813
Otras partidas no deducibles	<u>12,827,375</u>	<u>4,905,391</u>
	<u>1,529,162</u>	<u>(7,023,997)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Depreciación y amortización	(709,887)	1,071,672
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	(19,076)	(131,494)
Depreciación por activo de derecho de uso	16,600,922	-
Gasto financiero por activo de derecho de uso	6,791,925	-
Pagos por arrendamiento	(21,468,504)	-
Provisiones varias	1,246,030	1,222,698
Reversión de diferencias cambiarias año anterior	3,347,110	428,511
Reversión de diferencia cambiaria por pasivo por arrendamiento	7,818,837	-
Diferencia cambiaria del año	(150,409)	(3,347,110)
Otras partidas no deducibles	<u>214,508</u>	<u>521,803</u>
Total diferencias temporales	<u>13,671,456</u>	<u>(233,920)</u>
Renta neta imponible	<u><b>373,013,895</b></u>	<u><b>378,294,964</b></u>

Un resumen del impuesto determinado, los anticipos pagados y el impuesto por pagar para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renta neta imponible del período	373,013,895	378,294,964
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	100,713,752	102,139,640

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Impuesto sobre la renta (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos pagados	(102,737,095)	(95,958,482)
Anticipos compensados	(74,208)	-
Ajuste al saldo a favor	-	(222,576)
Retenciones realizadas por instituciones del Estado	-	(158,462)
Retenciones realizadas por entidades financieras	<u>-</u>	<u>(119,180)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) (a)	<u><b>(2,097,551)</b></u>	<u><b>5,680,940</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo a favor se presenta formando parte de los gastos pagados por anticipado en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	(100,713,752)	(102,139,640)
Años anteriores	-	222,576
Diferido	<u>5,682,967</u>	<u>366,580</u>
	<u><b>(95,030,785)</b></u>	<u><b>(101,550,484)</b></u>

Un resumen del movimiento del impuesto diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2019</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12,974,238	4,483,429	17,457,667
Diferencias cambiarias	(903,720)	863,109	(40,611)
Provisiones varias	<u>1,238,234</u>	<u>336,429</u>	<u>1,574,663</u>
	<u><b>13,308,752</b></u>	<u><b>5,682,967</b></u>	<u><b>18,991,719</b></u>

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Impuesto sobre la renta (continuación)**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2018</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12,149,764	824,474	12,974,238
Diferencias cambiarias	(115,698)	(788,022)	(903,720)
Provisiones varias	<u>908,106</u>	<u>330,128</u>	<u>1,238,234</u>
	<b><u>12,942,172</u></b>	<b><u>366,580</u></b>	<b><u>13,308,752</u></b>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluye como tal en los estados de situación financiera que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	73.44	262,782,492	73.66	284,002,397
Impuesto sobre la renta, neto	<u>26.56</u>	<u>95,030,785</u>	<u>26.34</u>	<u>101,550,484</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>357,813,277</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>385,552,881</u></b>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	96,609,585	27.00	104,099,278
Ingresos exentos ley de bonos de Ministerio de Hacienda	(3.28)	(3,119,929)	(0.86)	(3,296,754)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.07	69,412	0.02	75,820
Otras partidas no deducibles (no gravables)	3.88	3,691,293	0.02	63,158
Efecto en las diferencias de tiempo no reconocidas previamente	<u>(1.11)</u>	<u>(2,219,576)</u>	<u>0.16</u>	<u>608,982</u>
	<b><u>26.56</u></b>	<b><u>95,030,785</u></b>	<b><u>26.34</u></b>	<b><u>101,550,484</u></b>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Ingresos de actividades ordinarias**

La Compañía genera ingresos principalmente por la custodia de valores. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y acceso mensual al sistema.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	<u><u>669,708,966</u></u>	<u><u>601,720,533</u></u>

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son como sigue:

***Tipo de servicio: custodia de valores, liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos, acceso manual al sistema***

**Custodia de valores:** Esta línea de servicios consiste en la guarda de los valores anotados en cuenta en base a mecanismos que permitan asegurar la tenencia y seguridad de los mismos. En adición, conlleva el servicio de mantenimiento de la cuenta en la que son depositados los valores.

**Liquidación de operaciones:** Servicio mediante el cual se realiza de forma simultánea el traspaso de los valores objeto de una operación y el pago de los fondos correspondientes, a través de esquemas de entrega contra pago.

**Comisión por aplicación de derechos:** Este servicio es ofrecido a los emisores y consiste en el pago de los beneficios patrimoniales generados por los valores anotados en cuenta. El pago es realizado por la Compañía por cuenta del emisor y a favor de los titulares en las cuentas bancarias designadas por estos últimos.

**Acceso manual al sistema:** Este servicio es ofrecido a los participantes y corresponde al derecho de acceso al sistema.

A continuación, se muestran los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Custodia de valores:		
Custodias en administración	33,600,392	30,796,221
Custodias del Estado	482,834,044	443,257,343
Custodias de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)	17,353,391	14,903,736
Custodias internacionales	19,782,751	15,111,982

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Liquidación de operaciones	50,980,556	38,947,663
Comisión por aplicación de derecho	26,649,081	24,566,698
Acceso al sistema	12,581,500	12,174,000
Otros	<u>25,927,251</u>	<u>21,962,890</u>
Total de ingresos operacionales	<u><b>669,708,966</b></u>	<u><b>601,720,533</b></u>

**a) Saldos del contrato**

A continuación, se presenta la información sobre cuentas por cobrar y los activos del contrato con clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar - clientes	10,362,335	7,726,419
Cuentas por cobrar - entes relacionados	4,886,395	5,729,087
Cuentas por cobrar - ingresos devengados no facturados (i)	<u>188,760,511</u>	<u>166,669,985</u>

(i) Estos saldos corresponden a ingresos devengados no facturados, relacionados básicamente con los derechos de la Compañía a contraprestación por el ingreso generado y reconocido, pero que no han sido facturado al cliente a la fecha, relacionada con ingresos por custodia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay pasivos relacionados con el contrato.

**Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente.

**Custodia de valores:** Estos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de custodias de valores.

**Liquidación de operaciones y liquidación de derechos:** Estos ingresos son reconocidos cuando los servicios son prestados a los clientes, momento en el cual dichos ingresos son devengados.

**Acceso al sistema:** Los ingresos provenientes de clientes con acuerdos de pago de cuotas fijas por acceder al sistema, se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de permitir a los clientes acceder a los sistemas. En el caso de los ingresos provenientes de acuerdos, en los cuales los clientes solo pagan por los accesos realizados, los ingresos se reconocen por el método de lo devengado, es decir, cuando se le presta el servicio al cliente.



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Pasivos por arrendamientos**

La Compañía arrienda un piso de 1,200mts ubicado en una torre corporativa. Este contrato no contempla opción de compra y tiene un vencimiento de 10 años. Anteriormente, este arrendamiento se clasificaba como arrendamiento operativo según la NIC 17.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	143,103,197
Vencimiento corriente	<u>(15,945,502)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u><u>127,157,695</u></u>

*i. Activos por derecho de uso*

La propiedad arrendada que forma parte de las propiedades, mobiliario y equipos y mejoras, según el siguiente detalle:

	<u>Edificaciones</u>
<b>2019</b>	
Saldo al 1ro. de enero (nota 13)	145,785,842
Cargo por depreciación del año	(16,600,923)
Actualización derecho de uso por cambio en la cuota de arrendamiento (nota 13)	<u>4,649,513</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>133,834,432</u></u>

*ii. Importes reconocidos en resultados*

**2019 - Arrendamientos según la NIIF 16**

Intereses por pasivos por arrendamientos	6,791,925
Pérdida en cambio de moneda extranjera en pasivos por arrendamientos	7,344,422
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos bajo NIIF 16	<u><u>16,600,923</u></u>

**2018 - Arrendamientos operativos según la NIC 17**

Gastos de arrendamiento	<u><u>22,572,450</u></u>
-------------------------	--------------------------

*iii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2019, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$21,468,505.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Pasivos por arrendamientos (continuación)**

*iv. Opciones de extensión*

La Compañía no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, una conciliación entre el movimiento del arrendamiento por pagar con relación a los flujos de efectivo por actividades de financiamiento, es como sigue:

	<u>Pasivo</u> <u>Arrendamiento</u> <u>por pagar</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019	-
Cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento:	
Arrendamiento obtenido	150,435,355
Pago de pasivo por arrendamiento	<u>(14,676,580)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>135,758,775</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>7,344,422</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u><u>143,103,197</u></u>

**20 Gastos operacionales**

Un detalle de los gastos operacionales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y otras compensaciones al personal (a)	131,131,054	113,578,809
Mantenimiento del registro de mercado de valores (nota 22 (b))	14,025,000	15,262,620
Comisión por transacciones de valores internacionales	5,838,244	3,540,740

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Gastos operacionales (continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Condominio	1,075,200	1,075,200
Energía eléctrica	2,440,218	1,972,047
Comunicaciones	14,126,983	13,326,616
Honorarios profesionales	41,536,097	12,165,586
Impuestos no admitidos	14,947,496	3,783,385
Viajes y representaciones	3,942,852	3,455,135
Mantenimiento de equipos	4,128,175	3,687,993
Licencia de programas de computadoras	15,187,613	9,491,558
Promoción y divulgación	1,204,994	1,386,887
Honorarios del consejo de directores (b)	26,179,520	14,800,000
Salario navideño	2,011,138	2,237,243
Otros gastos bancarios	1,709,071	1,862,996
Reparaciones y mantenimientos	5,139,739	-
Alquiler de equipos	711,049	-
Seguros	6,982,317	5,014,677
Arrendamientos (nota 22 (c))	-	22,572,450
Depreciación y amortización (notas 13 y 14)	50,374,037	31,291,400
Donaciones y contribuciones	207,540	2,299,767
Limpieza	1,489,417	2,235,112
Otros	<u>7,036,789</u>	<u>7,786,334</u>
	<b><u>351,424,543</u></b>	<b><u>272,826,555</u></b>

(a) Un detalle de los sueldos y otras compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	73,811,363	62,507,992
Bonificación	24,793,072	24,753,505
Regalía pascual	6,150,946	5,208,999
Vacaciones	3,692,794	2,803,482
Seguros médicos	2,552,963	1,974,324
Seguridad social	9,583,174	7,634,801
Combustible	1,652,864	1,535,270
INFOTEP	738,113	625,080
Capacitación	2,449,186	1,942,762
Atención al personal	216,755	30,500
Prestaciones laborales	2,037,103	866,160
Otras	<u>3,452,721</u>	<u>3,695,934</u>
	<b><u>131,131,054</u></b>	<b><u>113,578,809</u></b>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Gastos operacionales (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con 69 y 63 empleados, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a asignación a directores por participación en Consejo de Directores, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Recursos Humanos y Comité de Estrategia y Gobierno Corporativo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la asignación a cada miembro del consejo es de RD\$142,000, mientras que para los miembros de los distintos comités es de RD\$70,000, para ambos años.

**21 Cuentas de orden por administración y custodia de valores**

**21.1 Cuentas de orden por administración**

Las cuentas de orden están conformadas por fondos en cuentas bancarias de la Compañía y que corresponden principalmente a inversiones en valores de tenedores fallecidos, los cuales fueron recibidos para custodia y administración, así también a intereses por pagar en tránsito y retenciones realizadas a titulares en cumplimiento de la Ley 253-12.

Los activos y pasivos que forman parte de las cuentas de orden deudoras y acreedoras por administración de fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Efectivo en bancos:		
Denominado en pesos dominicanos	87,379,787	67,317,220
Denominado en dólares estadounidenses	<u>898,632,884</u>	<u>90,830,856</u>
	<b><u>986,012,671</u></b>	<b><u>158,148,076</u></b>
Pasivos:		
Intereses y depósitos administrados por pagar:		
Intereses retenidos a titulares (a)	137,966,718	115,080,438
Intereses por pagar en tránsito (b)	811,146,857	29,969,726
Retención Impuesto sobre la Renta a Titulares Ley 253-12 (c)	33,594,719	13,097,912
Retenciones Comisión Tarifa SIMV (d)	<u>3,304,377</u>	<u>-</u>
	<b><u>986,012,671</u></b>	<b><u>158,148,076</u></b>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Cuentas de orden por administración y custodia de valores (continuación)**

**21.1 Cuentas de orden por administración (continuación)**

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye US\$1,589,042 y US\$1,046,078, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye US\$15,311,216 y US\$593,628 respectivamente, y corresponden a intereses por pagar a los titulares por parte de los emisores de valores, los cuales son pagados en los primeros días hábiles del mes siguiente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a retención por intereses pagados o acreditados a personas físicas, jurídicas o entidades no residentes en el país, así como a las personas físicas residentes, generados por los títulos de valores emitidos y colocados. La retención aplicable es del 10 % del valor pagado, acreditado a cuenta o colocado a disposición de los inversionistas.
- (d) Al 31 diciembre de 2019 corresponde a retención de comisión tarifa B, realizada a los inversionistas estipulada en el tarifario divulgado por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía posee un total de custodia de valores ascendente a RD\$1,268,779,063,767 y RD\$1,113,649,549,739, respectivamente, de los cuales RD\$561,765,493 y RD\$391,293,856, corresponden a valores de instrumentos garantizados y títulos a favor de la Compañía y RD\$1,268,217,298,274 y RD\$1,113,258,255,883, corresponden a valores de terceros, según se desglosa a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Custodia valores de terceros en RD\$	1,102,329,223,751	1,001,770,360,909
Custodia valores de terceros en US\$	165,888,074,523	111,487,894,974
Custodia valores propios en RD\$	493,330,000	271,300,000
Custodia valores propios en US\$	<u>68,435,493</u>	<u>119,993,856</u>
	<b><u>1,268,779,063,767</u></b>	<b><u>1,113,649,549,739</u></b>

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**22 Compromisos y contingencias***Compromisos**a) Servicios de custodia a las administradoras de fondos de pensiones*

La Compañía mantiene un contrato de servicios de custodia con el Banco Central de la República Dominicana, la Superintendencia del Mercado de Valores y con las diferentes AFP para proveer los servicios de registro, administración, compensación y liquidación de los títulos de inversión de las AFP provenientes de los recursos de las cotizaciones de sus afiliados. A cambio de brindar estos servicios, la Compañía recibe una comisión del saldo promedio mensual del valor nominal del fondo representativo de los títulos en custodia y por retiro y depósito de títulos que realicen las AFP, compartiendo una proporción con el Banco Central de la República Dominicana.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía reconoció ingresos netos por custodia, retiros y depósitos correspondientes a las administradoras de fondos de pensiones por aproximadamente RD\$17,400,000 y RD\$15,006,000, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de los ingresos de actividades ordinarias en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía pagó al Banco Central de la República Dominicana comisión por custodia, depósitos y retiros correspondiente a la proporción establecida según contrato del total de los títulos y valores custodiados de las administradoras de fondo de pensiones por aproximadamente RD\$7,458,000 y RD\$6,430,000, respectivamente y para el periodo 2019 a la Superintendencia del Mercado de Valores RD\$13,564,000, los cuales se incluyen netos como parte de los ingresos por custodia de valores en los ingresos por actividades ordinarias en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

*b) Mantenimiento del registro de mercado de valores*

La Compañía requiere pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$14,025,000 y RD\$15,262,620, respectivamente, se presenta como mantenimiento del registro del mercado de valores, como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**22 Compromisos y contingencias (continuación)***Compromisos (continuación)**c) Arrendamientos como arrendatario*

El 13 de noviembre de 2017, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de las instalaciones donde operan las oficinas administrativas. El compromiso incluye un plazo de arrendamiento de 10 años, con un costo mensual de aproximadamente US\$42,848 y contempla un incremento anual en el porcentaje de inflación determinado por el índice de precios al consumidor publicado por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos, más 1 % adicional. Se otorgó un depósito de garantía por aproximadamente US\$67,000 que será debidamente reembolsado al término del contrato y se incluyen como parte de los otros activos en los estados de situación financiera que se acompañan. Durante el 2018, la Compañía efectuó pagos bajo los términos de este contrato por aproximadamente RD\$22,572,000, el cual se presenta como parte de los gastos operacionales, en el estado de resultado de ese año que se acompaña.

En el año 2019 la Compañía adoptó la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos para este contrato (véase las notas 13 y 19).

*Contingencias*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen varios litigios y demandas surgidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. La gerencia de la Compañía, conjuntamente con sus asesores, considera que la mayoría de estas demandas son improcedentes y se espera su rechazo cuando sean conocidos por los tribunales competentes.

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos****23.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>31 de diciembre de 2019</b>						
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	184,726,692	-	184,726,692	-	-	184,726,692
Cuentas por cobrar	207,710,653	-	207,710,653	-	-	207,710,653
Inversiones a corto plazo	93,718,761	-	93,718,761	-	-	93,718,761
Inversiones a largo plazo	391,148,794	-	391,148,794	-	391,686,072	-
	<u>877,304,900</u>	<u>-</u>	<u>877,304,900</u>			
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable -</b>						
cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>20,519,041</u>	<u>20,519,041</u>	-	-	20,519,041
<b>31 de diciembre de 2018</b>						
<b>Activos financieros no medidos al valor razonable:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	305,746,956	-	305,746,956	-	-	305,746,956
Cuentas por cobrar	180,956,125	-	180,956,125	-	-	180,956,125
Inversiones a largo plazo	326,702,286	-	326,702,286	-	323,402,926	-
	<u>813,405,367</u>	<u>-</u>	<u>813,405,367</u>			
<b>Pasivos financieros no medidos al valor razonable -</b>						
cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>3,379,558</u>	<u>3,379,558</u>	-	-	3,379,558
	<u>-</u>	<u>3,379,558</u>	<u>3,379,558</u>			

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo y equivalente de efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones a largo plazo fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

**23.2 Gestión de riesgo financiero**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, así como los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos por parte de la Compañía.

El consejo de directores es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía. El consejo de directores ha creado el comité de riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía. Este comité informa regularmente al consejo de directores acerca de sus actividades.

**23.2.1 Marco de gestión de riesgos**

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El comité de auditoría y el comité de riesgos de la Compañía supervisan la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Estos comités son asistidos por auditoría interna en su rol de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones regulares y de los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados son reportados al comité de auditoría.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**23.2.2 Riesgo de crédito**

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito son como sigue.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	184,701,692	305,726,956
Cuentas por cobrar	207,710,653	180,956,125
Inversiones a corto plazo	93,718,761	-
Inversiones a largo plazo	<u>391,148,794</u>	<u>326,702,286</u>
	<b><u>877,279,900</u></b>	<b><u>813,385,367</u></b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía corresponden a clientes locales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

***Efectivo y equivalentes de efectivo***

El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango crediticio de A- y AA+.

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo y de las inversiones a corto plazo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

La Compañía utiliza un enfoque similar al usado para las inversiones a largo plazo para la evaluación de la pérdida crediticia esperada para el efectivo y equivalentes al efectivo y las inversiones a corto plazo.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**23.2.2 Riesgo de crédito (continuación)**

*Cuentas por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y ente relacionado. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en los que opera el cliente. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias, ver nota 18.

El comité de gestión de riesgos ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Compañía. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

En el reglamento general de la Compañía, se establecen los requisitos de documentación necesaria para la aceptación de clientes. Entre estos se incluyen los estados financieros, calificaciones de riesgos cuando están disponibles, así como autorización para operar por parte de las entidades regulatorias correspondientes.

En los contratos de servicios se establecen las tarifas y las fechas de pago correspondientes a la prestación de cada servicio, y son documentos estandarizados que son aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 30 días para sus clientes y entes relacionados.

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales por tipo de clientes, según las cifras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Estado Dominicano	186,323,647	164,432,201
Bancos	3,654,984	2,518,795
Puestos de Bolsa	7,660,375	8,551,239
AFP	3,802,768	2,471,250
Otros	<u>2,567,467</u>	<u>2,152,006</u>
	<u><b>204,009,241</b></u>	<u><b>180,125,491</b></u>

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar (continuación)*Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de tasa móvil basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Basado en su historial crediticio, la gerencia considera que las cuentas por cobrar comerciales de todos sus clientes según el sector en que opera están supuestas al mismo riesgo crediticio.

Un resumen de la entrega de información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas (PCE) para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Estimación para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
Corriente (no vencido)	0.10 %	188,760,512	188,761	No
Vencidos entre 1 - 30	0.10 %	13,261,991	13,262	No
Vencidos entre 31 - 60	0.25 %	436,980	1,092	Si
Vencidos entre 61 - 90	0.35 %	211,797	741	Si
Vencidos más de 90 - 120	0.50 %	1,039,864	5,199	Si
Vencidos más de 121	0.80 %	298,097	2,386	Si
		<u>204,009,241</u>	<u>211,441</u>	

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.2 Riesgo de crédito (continuación)***Cuentas por cobrar (continuación)*

<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Estimación para pérdida</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>				
Corriente (no vencido)	0.10 %	166,669,985	166,670	No
Vencidos entre 1 - 30	0.10 %	12,497,994	12,498	No
Vencidos entre 31 - 60	0.25 %	611,249	1,528	Si
Vencidos entre 61 - 90	0.35 %	59,620	209	Si
Vencidos más de 90 - 120	0.50 %	118,103	591	Si
Vencidos más de 121 días	0.80 %	<u>168,540</u>	<u>1,348</u>	Si
		<b><u>180,125,491</u></b>	<b><u>182,844</u></b>	

*Inversiones en instrumentos de deuda*

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda, debiendo contar los mismos con una calificación mínima de BB-.

La Compañía monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas.

La tabla a continuación presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de las inversiones a largo plazo a costo amortizado. La tabla indica si los activos medidos al costo amortizado estuvieron sujetos a una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) de 12 meses.

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.2 Riesgo de crédito (continuación)***Inversiones en instrumentos de deuda (continuación)*

Calificación crediticia	Importes en libros	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Entre BBB- y AAA	326,934,268	265,373,488
Entre BB- y BB+	<u>64,214,526</u>	<u>61,328,798</u>
	<b><u>391,148,794</u></b>	<b><u>326,702,286</u></b>

Al 31 de diciembre de 2019, la pérdida por deterioro determinada de RD\$428,424 (RD\$380,022 en 2018) asociada con estos instrumentos financieros, no fue reconocida debido a que los efectos son inmateriales.

**23.2.3 Riesgo de liquidez**

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

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

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)**

La Compañía recibe de los emisores de instrumentos los valores para liquidarlos a la fecha de vencimiento y que mantiene en custodia del mercado de valores, por lo que funge como una intermediaria.

*Deudores comerciales*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en los que opera el cliente. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias, ver nota 18.

*Exposición al riesgo de liquidez*

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cuales incluyen el pago estimado del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Flujos de efectivo contractuales						
	Importe en libros	Total	Seis meses o menos	6-12 Meses	1-2 Años	2-5 Años	Más de 5 Años
<b>2019</b>							
Cuentas por pagar	20,519,041	(20,519,041)	(20,519,041)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	143,103,197	(178,079,287)	(11,366,763)	(11,366,763)	(22,733,526)	(34,100,289)	(98,511,946)
	<u>163,622,238</u>	<u>(198,598,328)</u>	<u>(31,885,804)</u>	<u>(11,366,763)</u>	<u>(22,733,526)</u>	<u>(34,100,289)</u>	<u>(98,511,946)</u>
<b>2018</b>							
Cuentas por pagar	<u>3,379,558</u>	<u>(3,379,558)</u>	<u>(3,379,558)</u>	-	-	-	-

**23.2.4 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

## CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)****23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****23.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

La Compañía está expuesta al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las ventas y compras que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>US\$</u>	<u>Euro</u>	<u>RD\$</u>
<b>2019</b>			
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,520,939	1,104	133,620,059
Cuentas por cobrar	51,617	-	2,734,530
Inversiones a corto plazo	1,016,168	-	53,833,853
Inversiones a largo plazo	<u>1,212,114</u>	<u>-</u>	<u>64,214,526</u>
	<u>4,800,838</u>	<u>1,104</u>	<u>254,402,968</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar proveedores	(193,089)	-	(10,229,338)
Pasivo por arrendamiento	<u>(2,701,217)</u>	<u>-</u>	<u>(143,103,197)</u>
	<u>(2,894,306)</u>	<u>-</u>	<u>(153,332,535)</u>
Posición monetaria neta	<u><b>1,906,532</b></u>	<u><b>1,104</b></u>	<u><b>101,070,433</b></u>
<b>2018</b>			
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,917,880	1,001,026	156,814,483
Cuentas por cobrar	11,621	-	586,694
Inversiones a largo plazo	<u>1,214,800</u>	<u>-</u>	<u>61,330,028</u>
	<u>3,144,301</u>	<u>1,001,026</u>	<u>218,731,205</u>
Pasivos - cuentas por pagar proveedores	<u>(26,574)</u>	<u>-</u>	<u>(1,341,607)</u>
Posición monetaria neta	<u><b>3,117,727</b></u>	<u><b>1,001,026</b></u>	<u><b>217,389,598</b></u>



**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**23 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos (continuación)**

**23.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

**23.2.4 Riesgo de mercado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Compañía fueron las siguientes:

	<u>Tasa promedio</u>		<u>Tasa al cierre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
US\$	<u>52.92</u>	<u>49.54</u>	<u>52.98</u>	<u>50.48</u>
€	<u>59.94</u>	<u>60.46</u>	<u>61.19</u>	<u>59.93</u>

***Análisis de sensibilidad***

Al 31 de diciembre de 2019, un aumento o disminución de un 6 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$), basado en la posición neta en moneda extranjera tendría un impacto en los resultados y el patrimonio de la Compañía de aproximadamente RD\$6,000,000.

**Exposición al riesgo de tasa de interés**

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses, es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instrumentos de tasa fija -</u> activos financieros	<u>669,569,247</u>	<u>632,429,242</u>

***Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija***

La Compañía no contabiliza activos o pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no incurre en instrumentos derivados como *swaps* de tasa de interés que tengan que reconocerse bajo el método de coberturas. Por tanto, un cambio en las tasas de interés a la fecha de los estados financieros no afecta los resultados ni el patrimonio de la Compañía.

**CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**24 Transacción no monetaria**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, un resumen de las transacciones que no originaron flujos de efectivo realizadas por la Compañía, es como sigue:

Propiedad, mobiliario y equipos - derecho de uso de activos bajo NIIF 16	150,435,355
Propiedad, planta y equipos - depreciación acumulada de derecho de uso de activos bajo NIIF 16	(16,600,923)
Gastos operacionales - gasto de depreciación por derecho de uso de activos bajo NIIF 16	16,600,923
Gastos financieros - efecto de cambio de moneda extranjera por actualización del pasivo financiero bajo NIIF 16	7,344,422
Arrendamiento - pasivo por arrendamiento bajo NIIF 16	<u>(157,779,777)</u>