

Estados Financieros

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

31 de diciembre 2020

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 50

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y Consejo de Administración de
Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otro auditor, sobre los cuales emitió una opinión no calificada sobre estos estados financieros en fecha 5 de marzo de 2020.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos responsables del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, 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 alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

12 de marzo de 2021
Santo Domingo,
República Dominicana

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ernst & Young", written in a cursive style.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	218,400,796	184,726,692
Cuentas por cobrar	8 y 9	302,188,410	207,710,653
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento a corto plazo	11	247,762,307	93,718,761
Anticipos a proveedores		13,596,680	10,234,199
Gastos pagados por anticipado	10	15,073,709	15,342,634
Total de activos corrientes		<u>797,021,902</u>	<u>511,732,939</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento a largo plazo	11	371,316,846	391,148,794
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12	192,476,374	253,670,036
Activos intangibles	13	6,691,004	13,756,505
Impuesto sobre la renta diferido	17	17,881,447	18,991,719
Otros activos		3,920,781	3,570,592
Total de activos		<u>1,389,308,354</u>	<u>1,192,870,585</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar		4,949,138	20,519,041
Pasivo por arrendamiento porción corriente	14	17,366,020	15,945,502
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	51,593,856	46,673,709
Impuesto sobre la renta por pagar	17	45,296,230	-
Total pasivos corrientes		<u>119,205,244</u>	<u>83,138,252</u>
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	14	123,793,770	127,157,695
Total pasivos		<u>242,999,014</u>	<u>210,295,947</u>
Compromisos y contingencias	21		
Patrimonio:	16		
Capital en acciones		653,463,000	606,923,000
Prima en venta de acciones		3,746	3,746
Reserva legal		65,346,300	60,692,300
Utilidades retenidas		427,496,294	314,955,592
Total patrimonio		<u>1,146,309,340</u>	<u>982,574,638</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,389,308,354</u>	<u>1,192,870,585</u>
Cuentas de orden por administración de fondos	20	358,526,906	986,012,671
Cuentas de orden por custodia de valores	20	<u>1,662,644,566,335</u>	<u>1,268,779,063,767</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	834,467,938	669,708,966
Otros ingresos	12	<u>33,457,315</u>	<u>136,349</u>
Total ingresos		<u>867,925,253</u>	<u>669,845,315</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	19	(158,837,159)	(131,131,054)
	12, 13, 14 y		
Depreciación y amortización	19	(48,951,493)	(50,374,037)
Otros gastos operacionales	19	<u>(142,138,508)</u>	<u>(169,919,452)</u>
Total gastos operacionales		<u>(349,927,160)</u>	<u>(351,424,543)</u>
Utilidad en operaciones		<u>517,998,093</u>	<u>318,420,772</u>
Ingresos y costos financieros:			
Intereses ganados	7 y 11	57,233,807	50,048,582
Gastos financieros		(9,617,419)	(7,689,771)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		<u>10,564,515</u>	<u>(2,966,306)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>58,180,903</u>	<u>39,392,505</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		576,178,996	357,813,277
Impuesto sobre la renta, neto	17	<u>(148,682,702)</u>	<u>(95,030,785)</u>
Utilidad neta		<u>427,496,294</u>	<u>262,782,492</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Notas</u>	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 1ro. de enero de 2019		564,327,000	3,746	112,865,400	284,002,397	961,198,543
Dividendos pagados en efectivo	16.5	-	-	-	(241,406,397)	(241,406,397)
Dividendos pagados en acciones	16.5	42,596,000	-	-	(42,596,000)	-
Utilidad neta		-	-	-	262,782,492	262,782,492
Transferencia a reserva legal	16.4	-	-	(52,173,100)	52,173,100	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>606,923,000</u>	<u>3,746</u>	<u>60,692,300</u>	<u>314,955,592</u>	<u>982,574,638</u>
Dividendos pagados en efectivo	16.5	-	-	-	(263,761,592)	(263,761,592)
Dividendos pagados en acciones	16.5	46,540,000	-	-	(46,540,000)	-
Utilidad neta		-	-	-	427,496,294	427,496,294
Transferencia a reserva legal	16.4	-	-	4,654,000	(4,654,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>653,463,000</u>	<u>3,746</u>	<u>65,346,300</u>	<u>427,496,294</u>	<u>1,146,309,340</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Notas		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		427,496,294	262,782,492
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13, 14	48,951,493	50,374,037
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12	(33,457,315)	(19,076)
Ajuste en depreciación propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12	56,777	-
Efecto de variación en la tasa de cambio de moneda extranjera sobre:			
Inversiones a largo plazo		(6,299,287)	(2,934,579)
Otros activos		(350,188)	(26,689)
Pasivo por arrendamiento	14	13,896,844	7,344,422
Impuesto sobre la renta	17	148,682,702	95,030,785
Ingreso financiero, neto		<u>(47,616,388)</u>	<u>(42,358,811)</u>
		551,360,932	370,192,581
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(94,477,757)	(24,517,871)
Anticipos a proveedores		(3,362,481)	(10,234,199)
Gastos pagados por anticipado		268,925	45,027
Otros activos		-	(9,509)
Cuentas por pagar		(15,569,903)	17,139,483
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		4,920,146	7,411,471
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>443,139,862</u>	<u>360,026,983</u>
Intereses cobrados		46,781,402	40,599,996
Intereses pagados		(9,617,419)	(7,689,771)
Impuestos pagados	17	(102,276,200)	(108,641,606)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>378,027,645</u>	<u>284,295,602</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos y mejoras	12	(5,289,680)	(1,225,342)
Adquisición de activos intangibles	13	(956,545)	(73,551)
Producto de la disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	12	58,954,433	84,765
Adquisición de inversiones		(236,178,667)	(158,018,761)
Producto de la disposición de inversiones		118,718,761	10,000,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(64,751,698)</u>	<u>(149,232,889)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos de pasivo por arrendamiento	14	(15,840,251)	(14,676,580)
Dividendos pagados		(263,761,592)	(241,406,397)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(279,601,843)</u>	<u>(256,082,977)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		33,674,104	(121,020,264)
Efectivo en caja y banco al inicio del año		<u>184,726,692</u>	<u>305,746,956</u>
Efectivo en caja y banco al final del año		<u>218,400,796</u>	<u>184,726,692</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 24.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (en lo adelante “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 No. 249-17 del Mercado de Valores y por el reglamento R-CNMV-2020-18-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.

La Administración de la Compañía aprobó la emisión de los estados financieros en fecha 10 de marzo de 2021. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación a la Junta de Accionistas. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados sobre la base de costo histórico. Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2020, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

La Compañía adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1ro. de enero de 2020; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en períodos anteriores, el actual o futuros:

- Enmienda a la NIIF 3: Definición de negocio
- Enmienda a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia
- Enmienda a la NIC 1 y la NIC 8 Definición de material
- Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el peso dominicano. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar sus saldos en moneda extranjera (US\$) al 31 de diciembre de 2020 fue de RD\$58.33 (2019: RD\$52.98) por US\$1, el tipo de cambio del peso dominicano frente al Euro es de RD\$72.87 (2019: RD\$61.19) por un Euro. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera neta. En la nota 6 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo en caja y bancos a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos siempre se clasifican como no corrientes.

4.3 Cálculo del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 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 se mide inicialmente al precio de la transacción.

4.5.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros

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

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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

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 presenta los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no calificados 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.

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 eso 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. Esto incluye 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 a las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

- 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 de 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.

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 del 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 que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esa 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).

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

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 del 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 el criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

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 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 reconocen en resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Inversiones de deudas

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 reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuenta se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Inversiones de patrimonio

Estos activos se miden posteriormente a 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 reclasifican a resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

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 interés, 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 reconocen en resultados.

4.5.3 Baja en cuentas

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Instrumentos financieros (continuación)

4.5.4 Compensación

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

4.5.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

4.6 Medición de los valores razonables

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

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia de contabilidad tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3.

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

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Medición de los valores razonables (continuación)

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

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

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

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

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

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

4.7 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras

Reconocimiento y medición

La propiedad, mobiliario y equipos y mejoras están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Como parte significativa 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 y equipos y mejoras (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en resultados.

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.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras (continuación)

Depreciación

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

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.

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 del arrendamiento.

Un detalle de las vidas útiles estimadas por tipo de activo se presenta a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios	20 años
Mejoras en propiedad arrendada	10 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 años
Vehículos	5 años
Equipos de tecnología informática	<u>4 años</u>

4.8 Activos intangibles

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

4.9 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Deterioro de activos no financieros (continuación)

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocido para un activo no financiero ha disminuido o ya no existe.

Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados s del período.

4.10 Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Calidad de arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los descuentos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Arrendamientos (continuación)

Pasivos por arrendamientos

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos pagos fijos en sustancia) menos cualquier descuento de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reducen mediante los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos con plazo de doce meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.11 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuesto 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 hacer un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.12 Anticipos a proveedores

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

4.13 Reconocimiento de ingresos

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 medida que se prestan los servicios.

4.14 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en función del criterio del devengo; es decir, cuando se produce la corriente real de servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

4.15 Ingresos y costos financieros

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.

Costos financieros

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

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

4.16 Beneficios de empleados

Plan de pensiones

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 No. 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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Beneficios de empleados (continuación)

Durante el año terminado el 31 diciembre de 2020, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto de RD\$11,119,567 (2019: RD\$9,583,174), los cuales se presentan como parte de la compensación al personal en el renglón de sueldos y compensaciones al personal en los estados de resultados que se acompañan.

Prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurre o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

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.

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana y se registran como gasto cuando se incurren.

4.17 Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto sobre la renta corriente tomando como base lo establecido en la Ley No. 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, en la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso.

4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Estimaciones y supuestos

Las estimaciones más importantes que tienen un riesgo susceptible a cambios significativos a la fecha del estado de situación financiera, que podrían causar un ajuste material a los activos y pasivos en la información financiera, son las siguientes:

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación)

- Deterioro de activos no financieros
- Vidas útiles de propiedad, mobiliarios y equipos y mejoras
- Activos por impuesto sobre la renta diferido
- Estimación para pérdidas crediticias esperadas
- Arrendamientos

5. Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

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

- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencias al Marco Conceptual
- Modificaciones a la NIC 16 - Deducción del costo de propiedad, planta y equipos, los ingresos por venta de productos durante la fase de comprobación.
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costos de cumplir con un contrato.

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses y Euros, incluidos en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan, a sus equivalentes en pesos dominicanos.

	US\$		Euro	
	2020	2019	2020	2019
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,250,037	2,520,939	1,104	1,104
Cuentas por cobrar	101,486	51,617	-	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	3,729,158	2,228,282	-	-
	<u>5,080,681</u>	<u>4,800,838</u>	<u>1,104</u>	<u>1,104</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar	(19,107)	(193,089)	-	-
Pasivo por arrendamiento	(2,420,087)	(2,701,217)	-	-
	<u>(2,439,194)</u>	<u>(2,894,306)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	<u>2,641,487</u>	<u>1,906,532</u>	<u>1,104</u>	<u>1,104</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	25,000	25,000
Efectivo en banco (a)	68,960,175	60,298,926
Equivalentes de efectivo (b)	149,415,621	124,402,766
	<u>218,400,796</u>	<u>184,726,692</u>

(a) El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga interese basado en el saldo promedio diario. Estos depósitos generan intereses que oscilan entre 0.5% y 5.15% (2019: 0.50% y 3.50%). Durante el año 2020, los intereses generados por las cuentas corrientes ascendieron a RD\$8,626,462 (2019: RD\$7,806,750), los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(b) Corresponde a inversiones en instrumentos financieros de diversos puestos de bolsa en la República Dominicana, los cuales poseen un vencimiento original menor a tres (3) meses. Al 31 de diciembre de 2020, se incluyen instrumentos financieros denominados en dólares estadounidenses por un monto de US\$718,558 (2019: US\$2,252,815), los cuales devengan interés a tasa anual entre 2.20% a 2.60% (2019: 2.80% a 3.40%).

Al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros denominados en pesos dominicanos devengan un interés anual a tasas que oscilan entre 5.00% y 5.90% (2019: 5.90% y 7.7%). Estos instrumentos financieros están garantizados por los puestos de bolsa con títulos de valores mantenidos en instituciones estatales como el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la Republica Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen diferencias entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, estos instrumentos generaron intereses por valor de RD\$12,498,232 (2019: RD\$6,338,686), los cuales se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

8. Cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar a clientes (a)	287,683,855	199,122,846
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 9)	9,307,305	4,886,395
Cuentas por cobrar a empleados	844,237	710,111
Otras cuentas por cobrar	4,353,013	2,991,301
	<u>302,188,410</u>	<u>207,710,653</u>

(a) Este renglón incluye un importe de RD\$260,876,328 (2019: RD\$188,760,511), por servicios de custodia de valores que fueron devengados al 31 de diciembre de 2020, pero que no han sido facturados a esa fecha, debido a que los servicios por custodia de valores son facturados al momento del pago del cupón. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la contraparte de este importe se incluye en el renglón de ingresos de actividades ordinarias en los estados de resultados que se acompañan.

El resumen de las cuentas por cobrar de conformidad a su vencimiento se presenta a continuación:

	<u>Con atraso no deterioradas</u>				<u>Deterioradas</u>	<u>Total</u>
	<u>Sin atraso ni deterioro</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 a 60 días</u>	<u>Entre 61 a 90 días</u>	<u>Más de 91 días</u>	
2020	<u>270,183,633</u>	<u>14,504,555</u>	<u>17,486,194</u>	<u>2,357</u>	<u>11,671</u>	<u>302,188,410</u>
2019	<u>204,009,241</u>	<u>-</u>	<u>2,653,610</u>	<u>211,750</u>	<u>836,052</u>	<u>207,710,653</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son recuperables en la moneda funcional de la Compañía.

Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 9.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con relacionados

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con sus entes relacionados, los cuales forman parte de sus operaciones normales, 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 partes relacionados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2020			2019		
	Efectivo en bancos	Cuentas por cobrar	Inversiones a costo amortizado	Efectivo en bancos	Cuentas por cobrar	Inversiones a costo amortizado
Accionistas:						
Banco Múltiple BHD León, S. A	38,325,540	600,498	-	22,756,307	351,813	-
Banco Popular Dominicano, S. A.						
Banco de Servicios Múltiples	25,728,697	47,899	-	32,068,244	184,668	-
Lantinvestment Puesto de Bolsa, S. A	-	-	-	-	-	-
Excel Puesto de Bolsa, S. A	-	711,356	-	-	24,000	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	2,738,810	3,722,488	12,007,762	3,223,432	942,248	12,293,885
Inversiones Popular, S. A	-	1,321,135	-	-	1,100,067	-
Inversiones & Reservas, S. A.	-	723,247	-	-	587,382	-
Alpha Sociedad de Valores, S. A	-	649,283	-	-	15,021	-
JMMB Puesto de Bolsa, S. A	-	693,089	-	-	456,202	-
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	-	838,310	-	-	543,948	25,033,421
BHD León Valores Puesto de Bolsa, S. A	-	-	-	-	681,046	-
	66,793,047	9,307,305	12,007,762	58,047,983	4,886,395	37,327,306

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con relacionados (continuación)

Términos y condiciones

Las transacciones de la Compañía con partes relacionadas son efectuadas de conformidad con las condiciones pactadas entre las partes. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas 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 2020 y 2019, no se registró ninguna pérdida relacionada con la recuperación de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Transacciones

Un detalle de las transacciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos operacionales - accionistas:</u>		
Custodia de valores	168,354,766	162,466,853
Otros servicios	38,591,579	43,120,259
	<u>206,946,345</u>	<u>205,587,112</u>
Intereses ganados - accionistas	<u>24,945,534</u>	<u>21,518,730</u>

Compensación al personal clave

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneración y beneficios a los ejecutivos	66,234,234	53,307,034
Consejo de Administración y miembros de comités	<u>12,081,161</u>	<u>26,179,520</u>

10. Gastos pagados por anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Licencias y mantenimientos informáticos pagados por anticipado	8,602,412	8,124,457
Seguros	5,093,017	4,142,855
Anticipo de impuesto sobre la renta	943,583	2,524,190
Otros	434,697	551,132
	<u>15,073,709</u>	<u>15,342,634</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

11. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Un detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A corto plazo:		
Certificados financieros (a)	-	17,884,909
Instrumentos de deuda corporativa (b)	247,762,307	75,833,852
	<u>247,762,307</u>	<u>93,718,761</u>
A largo plazo:		
Instrumento de deuda corporativa (c)	10,000,000	35,000,000
Instrumento de deuda del Estado Dominicano (d)	344,998,548	338,696,081
	354,998,548	373,696,081
Primas y descuento de inversiones	5,865,893	7,010,066
Intereses por cobrar	10,452,405	10,442,647
	<u>371,316,846</u>	<u>391,148,794</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a certificado financiero mantenido en una institución financiera local y con vencimiento original de noventa y un días, a una tasa de 8.35%.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a inversiones en instrumentos financiero en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por un monto de RD\$247,762,307 (incluye US\$2,519,915), con vencimientos originales mayor a tres meses y menor a seis meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 2% y 3% para las inversiones en dólares estadounidenses, y un 7% y 8% para las inversiones en pesos dominicanos. Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a inversiones en instrumentos financiero en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por un monto de RD\$75,833,852 (incluye US\$1,016,168), 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, y un 8.45% para las inversiones en pesos dominicanos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos de deuda corporativa clasificados al costo amortizado corresponden a RD\$10,000,000, a una tasa de interés anual del 10%. Al 31 de diciembre de 2019, están compuesto por US\$6,835 y RD\$35,548,513, los cuales generan interés a una tasa anual de 6.50% para los dólares estadounidense y entre un 9.75% y 9.79% para los pesos dominicanos. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan hasta el año 2023.
- (d) Los instrumentos de deuda del Estado Dominicano clasificados al costo amortizado están compuestos por US\$1,177,789 y RD\$276,300,000 (2019: US\$1,196,211 y RD\$284,856,058). Estos instrumentos generan interés a una tasa anual de 6% y 7% (2019: 5.87% y 7%) para los dólares estadounidense y entre un 10% y 14% (2019: 9.64% y 14%) para los pesos dominicanos. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan hasta el año 2028. Al 31 de diciembre de 2020, estos instrumentos generaron intereses por valor de RD\$34,081,020 (2019: RD\$30,586,089), los como intereses ganados en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras

Un movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos y mejoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Local de Oficina (a)	Equipos de Cómputo	Muebles y Enseres de Oficina	Vehículos	Total
Costos de adquisición:					
Saldo al 1ro. de enero de 2019, antes de la adopción de NIIF 16	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 NIIF 16 (a)	145,785,842	-	-	-	145,785,842
Saldo al 1ro. de enero de 2019, ajustado	283,436,063	56,660,253	27,706,064	824,750	368,627,130
Actualización de derecho de uso	4,649,513	-	-	-	4,649,513
Adiciones	-	1,185,240	40,102	-	1,225,342
Retiros	(72,282)	(112,969)	-	-	(185,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	288,013,294	57,732,524	27,746,166	824,750	374,316,734
Adiciones	-	3,916,334	1,373,346	-	5,289,680
Retiros (b)	(65,238,675)	(438,803)	(6,389,931)	-	(72,067,409)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	222,774,619	61,210,055	22,729,581	824,750	307,539,005
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1ro. de enero de 2019	(44,963,806)	(22,471,688)	(10,484,458)	(783,531)	(78,703,483)
Gasto del año	(27,660,164)	(10,128,589)	(4,232,807)	(41,217)	(42,062,777)
Retiros	62,420	57,142	-	-	119,562
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(72,561,550)	(32,543,135)	(14,717,265)	(824,748)	(120,646,698)
Gasto del año	(9,891,749)	(9,768,248)	(4,184,201)	(2)	(23,844,200)
Retiros (b)	39,819,584	438,792	6,198,361	-	46,456,737
Ajuste	-	56,777	-	-	56,777
Depreciación de derecho de uso	(17,085,247)	-	-	-	(17,085,247)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(59,718,962)	(41,815,814)	(12,703,105)	(824,750)	(115,062,631)
Valor en libros:					
Al 31 de diciembre de 2020	163,055,657	19,394,241	10,026,476	-	192,476,374
Al 31 de diciembre de 2019	215,451,744	25,189,389	13,028,901	2	253,670,036

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

12. Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras (continuación)

(a) La Compañía arrienda un piso de 1,200 mts ubicado en una torre corporativa. El contrato de arrendamiento se hace típicamente por un período fijo de 10 años, el cual vence en 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 14.

(b) En fecha 12 de octubre de 2020, la Compañía realizó la venta del local ubicado en el nivel 17, bloque 01 de la Torre Solazar en Santo Domingo, República Dominicana, donde se encontraban sus antiguas oficinas, por un valor total de US\$1,010,000. Este valor incluye el mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad. Como resultado de la venta la Compañía obtuvo una ganancia de aproximadamente RD\$33,426,553, los cuales se presentan en el rubro de otros ingresos en el estado de resultado que se acompaña.

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía mantiene en uso activos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$23,450,000 (2019: RD\$37,300,000).

13. 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 es como sigue:

	Aplicaciones Informáticas
<u>Costo histórico:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2019	101,383,577
Adiciones	73,551
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>101,457,128</u>
Adiciones	956,545
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>102,413,673</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2019	(79,389,363)
Gasto del año	(8,311,260)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(87,700,623)</u>
Gasto del año	(8,022,046)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>(95,722,669)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>6,691,004</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>13,756,505</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene en uso programas de computadora que están totalmente amortizados y cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$15,300,000 (2019: RD\$12,670,000).

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Pasivo por arrendamiento

Un resumen del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	141,159,790	143,103,197
Vencimiento corriente	<u>(17,366,020)</u>	<u>(15,945,502)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida porción corriente	<u><u>123,793,770</u></u>	<u><u>127,157,695</u></u>

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>
Costo	
Saldo al 1ro. de enero de 2019 (nota 12)	145,785,842
Actualización derecho de uso	<u>4,649,513</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>150,435,355</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>150,435,355</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 1ro. de enero de 2019	-
Gasto por depreciación	<u>(16,600,923)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(16,600,923)</u>
Gasto por depreciación	<u>(17,085,247)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>(33,686,170)</u>
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2020	<u><u>116,749,185</u></u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>133,834,432</u></u>

Importes reconocidos en resultados

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por pasivo por arrendamiento	8,323,233	6,791,925
Pérdida en cambio de moneda extranjera en pasivos por arrendamientos	13,896,844	7,344,422
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos bajo NIIF 16	<u>17,085,247</u>	<u>16,600,923</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

14. Pasivos por arrendamientos (continuación)

Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió RD\$25,213,767 (2019: RD\$21,468,505).

Opciones de extensión

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 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>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al 1ro. de enero	143,103,197	-
Cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Arrendamiento obtenido	-	150,435,355
Pago de pasivo por arrendamiento	<u>(15,840,251)</u>	<u>(14,676,580)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	127,262,946	135,758,775
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>13,896,844</u>	<u>7,344,422</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>141,159,790</u>	<u>143,103,197</u>

15. Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonificación a funcionarios y empleados	28,954,784	24,793,072
Retenciones y acumulaciones de la seguridad social	3,785,222	5,294,833
Servicios de auditoría	4,239,226	2,853,719
Vacaciones al personal	2,341,074	2,038,418
Ingresos diferidos	1,420,833	1,280,000
ITBIS	152,686	962,084
Anticipos de impuestos sobre la renta	8,195,013	8,511,637
Otros	<u>2,505,018</u>	<u>939,946</u>
	<u>51,593,856</u>	<u>46,673,709</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Patrimonio

16.1 Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2020, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$750,000,000 y (2019: RD\$750,000,000), compuesto por 750,000 (2019: 750,000) acciones comunes, con valor nominal de RD\$1,000 cada una.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Acciones autorizadas:</i>		
Número de acciones del capital autorizado al inicio del año	606,923	564,327
Incremento del año	<u>46,540</u>	<u>42,596</u>
Número de acciones del capital autorizado al final del año	<u>653,463</u>	<u>606,923</u>
<i>Valores en -RD\$-:</i>		
Capital en acciones autorizado al inicio del año	606,923,000	564,327,000
Incremento del año	<u>46,540,000</u>	<u>42,596,000</u>
Capital en acciones autorizado al final del año	<u>653,463,000</u>	<u>606,923,000</u>

16.2 Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$653,463,000 (2019: RD\$606,923,000), equivalente a 653,463 (2019: 606,923) 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 2019 dicha acción fue vendida por RD\$4,946, originando una prima en venta de acciones de RD\$3,746.

16.4 Reserva legal

Mediante la promulgación de la Ley 249-17 del Mercado de Valores se deroga la Ley anterior No. 19-00, la cual exigía a las sociedades anónimas que deseaban operar como depósitos centralizados de valores mantener un 20% de reserva legal sobre el capital suscrito y pagado. Al derogarse dicha disposición especial es aplicable a la compañía la reserva legal considerada en el artículo No. 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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

16. Patrimonio (continuación)

16.4 Reserva legal (continuación)

En la asamblea General de Accionistas celebrada en fecha 9 de abril de 2019, se aprobó la consignación como utilidades retenidas el exceso de reserva legal originado como consecuencia de la modificación de la Ley del Mercado de Valores.

16.5 Dividendos pagados

En la Asamblea General de Accionistas durante el 2020, se aprobó el pago de dividendos por un monto de RD\$310,301,592 (2019: RD\$284,002,397), de los cuales el 85% equivalente a RD\$263,761,592 (RD\$241,406,397) fueron pagados en efectivo y el 15% restante, equivalente a RD\$46,540,000 (RD\$42,596,000) fueron capitalizados.

16.6 Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2020 la utilidad por acción asciende a RD\$656.00 (2019: RD\$432.98).

17. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2020 y 2019 es de 27%. Existen diferencias entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado de resultados y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos a la tasa del 1%. La base de dicho impuesto es el total de activos presentado en los estados financieros, excluyendo los impuestos anticipados, inversiones en acciones, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. El impuesto sobre los activos se considerará extinguido cuando el impuesto sobre la renta sea igual o superior al mismo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre las utilidades resultó ser mayor que sobre los activos, por lo que el impuesto fue determinado sobre la base de las utilidades.

Una conciliación de los resultados según los estados financieros y la renta neta imponible para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	576,178,996	357,813,277
Más o (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos por intereses sobre Bonos Exentos leyes 366-09 y 498-08 del Ministerio de Hacienda	(23,171,658)	(11,555,294)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	211,781	257,081
Otras partidas no deducibles	(23,597,709)	12,827,375
	<u>(46,557,586)</u>	<u>1,529,162</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Depreciación y amortización	944,693	(709,887)
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras		(19,076)
Depreciación por activo de derecho de uso	17,085,247	16,600,923
Gasto financiero por activo de derecho de uso	8,323,233	6,791,925
Pagos por arrendamiento	(24,163,484)	(21,468,504)
Provisiones varias	2,629,432	1,246,029
Reversión de diferencias cambiarias año anterior	150,409	3,347,110
Reversión de diferencia cambiaria por pasivo por arrendamiento	13,896,844	7,818,837
Diferencia cambiaria del año	(1,923,228)	(150,409)
Otras partidas no deducibles	-	214,508
Total diferencias temporales	<u>16,943,146</u>	<u>13,671,456</u>
Renta neta imponible	<u>546,564,556</u>	<u>373,013,895</u>

Un resumen del impuesto determinado, los anticipos pagados y el impuesto por pagar para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta neta imponible del año	546,564,556	373,013,895
Tasa impositiva	27%	27 %
Impuesto determinado	<u>147,572,430</u>	<u>100,713,752</u>
Anticipos pagados	(99,479,682)	(102,737,095)
Anticipos compensados	(1,709,365)	(74,208)
Retenciones realizadas por instituciones del Estado	(774,330)	-
Retenciones realizadas por entidades financieras	(312,823)	-
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) (a)	<u>45,296,230</u>	<u>(2,097,551)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020, 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 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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente	(147,572,430)	(100,713,752)
Diferido	(1,110,272)	5,682,967
	<u>(148,682,702)</u>	<u>(95,030,785)</u>

Un resumen del movimiento del impuesto diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
2020			
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	17,457,667	(1,341,271)	16,116,396
Diferencias cambiarias	(40,611)	(478,661)	(519,272)
Provisiones varias	1,574,663	709,660	2,284,323
	<u>18,991,719</u>	<u>(1,110,272)</u>	<u>17,881,447</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al Final</u>
2019			
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	1,238,234	336,429	1,574,663
	<u>13,308,752</u>	<u>5,682,967</u>	<u>18,991,719</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluye como tal en los estados de situación financiera que se acompañan.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

17. Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

		<u>2020</u>		<u>2019</u>
	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Utilidad neta	74.40	427,496,294	73.44	262,782,492
Impuesto sobre la renta, neto	25.60	148,682,702	26.56	95,030,785
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>576,178,996</u>	<u>100.00</u>	<u>357,813,277</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	155,568,329	27.00	96,609,585
Ingresos exentos ley de bonos de Ministerio de Hacienda	(1.09)	(6,256,348)	(3.28)	(3,119,929)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.01	57,181	0.07	69,412
Otras partidas no deducibles (no gravables)	(1.10)	(6,319,769)	3.88	3,691,293
Efecto en las diferencias de tiempo no reconocidas previamente	0.98	5,633,309	(1.11)	(2,219,576)
	<u>25.80</u>	<u>148,682,702</u>	<u>26.56</u>	<u>95,030,785</u>

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>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	<u>834,467,938</u>	<u>669,708,966</u>

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

Tipo de servicio: custodia de valores, liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y 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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

18. Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos de contratos con clientes:</u>		
Custodia de valores:		
Custodias en administración	55,746,490	33,600,392
Custodias del Estado	585,157,960	482,834,044
Custodias de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)	18,585,504	17,353,391
Custodias internacionales	41,905,131	19,782,751
Liquidación de operaciones	46,445,544	50,980,556
Comisión por aplicación de derecho	34,136,038	26,649,081
Acceso al sistema	12,603,000	12,581,500
Otros	39,888,271	25,927,251
Total de ingresos operacionales	<u>834,467,938</u>	<u>669,708,966</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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar - clientes (nota 8)	27,651,764	10,362,335
Cuentas por cobrar - entes relacionados (nota 9)	9,307,305	4,886,395
Cuentas por cobrar - ingresos devengados no facturados (i)	<u>260,876,328</u>	<u>188,760,511</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 (nota 8).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay pasivos relacionados con el contrato.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

18. Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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.

19. Gastos operacionales

Un detalle de los gastos operacionales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y otras compensaciones al personal (a)	158,837,159	131,131,054
Mantenimiento del registro de mercado de valores (nota 21)	14,000,000	14,025,000
Comisión por transacciones de valores internacionales	12,578,434	5,838,244
Condominio	896,000	1,075,200
Energía eléctrica	2,010,943	2,440,218
Comunicaciones	17,344,748	14,126,983
Honorarios profesionales	29,147,788	41,536,097
Impuestos no admitidos	8,549,184	14,947,496
Viajes y representaciones	243,156	3,942,852
Mantenimiento de equipos	3,310,820	4,128,175
Licencia de programas de computadoras	17,410,781	15,187,613
Promoción y divulgación	764,757	1,204,994
Honorarios del Consejo de Administración (b)	12,081,161	26,179,520
Gastos navideños	1,263,904	2,011,138
Otros gastos bancarios	2,185,484	1,709,071
Reparaciones y mantenimientos	5,740,475	5,139,739
Alquiler de equipos	721,780	711,049
Seguros	7,032,877	6,982,317
Depreciación y amortización	48,951,493	50,374,037
Donaciones y contribuciones	126,372	207,540
Limpieza	1,063,555	1,489,417
Otros	5,666,289	7,036,789
	<u>349,927,160</u>	<u>351,424,543</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

19. Gastos operacionales (continuación)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	89,820,282	73,811,363
Bonificación	28,954,784	24,793,072
Regalía pascual	7,485,023	6,150,946
Vacaciones	4,263,646	3,692,794
Seguros médicos	3,369,083	2,552,963
Seguridad social	11,119,567	9,583,174
Combustible	1,820,000	1,652,864
INFOTEP	898,203	738,113
Capacitación	6,118,513	2,449,186
Atención al personal	144,912	216,755
Prestaciones laborales	838,768	2,037,103
Otras	4,004,378	3,452,721
	<u>158,837,159</u>	<u>131,131,054</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a asignación a directores por participación en Consejo de Administración, Comité de Auditoría y Riesgos, Nombramientos y remuneraciones y Comité de Estrategia y Gobierno Corporativo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía cuenta con 70 (2019: 69) empleados.

20. Cuentas de orden por administración y custodia de valores

20.1 Cuentas de orden por administración

Las cuentas de orden están conformadas por fondos en cuentas bancarias de la Compañía y que corresponden principalmente a intereses por pagar en tránsito, depósitos y retenciones realizadas a titulares en cumplimiento de la Ley No. 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 2020 y 2019, son las que se detallan a continuación:

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

20. Cuentas de orden por administración y custodia de valores (continuación)

20.1 Cuentas de orden por administración (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:		
Efectivo en bancos:		
Denominado en pesos dominicanos	133,163,071	87,379,787
Denominado en dólares estadounidenses	225,363,835	898,632,884
	<u>358,526,906</u>	<u>986,012,671</u>
Pasivos:		
Intereses y depósitos administrados por pagar:		
Intereses retenidos a titulares (a)	251,028,515	137,966,718
Intereses por pagar en tránsito (b)	85,944,193	811,146,857
Retención Impuesto sobre la Renta a Titulares Ley No. 253-12 (c)	16,779,228	33,594,719
Retenciones Comisión Tarifa SIMV (d)	4,774,970	3,304,377
	<u>358,526,906</u>	<u>986,012,671</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020, incluye US\$2,307,164 (2019: US\$1,589,042).

(b) Al 31 de diciembre de 2020, incluye US\$1,473,454 (2019: US\$15,311,216), 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 2020 y 2019, 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 de 10% del valor pagado, acreditado a cuenta o colocado a disposición de los inversionistas.

(d) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a retención de comisión tarifa B, realizada a los inversionistas estipulada en el tarifario divulgado por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

20. Cuentas de orden por administración y custodia de valores (continuación)

20.1 Cuentas de orden por custodia de valores (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía posee un total de custodia de valores ascendente RD\$1,662,644,566,335 (2019: RD\$1,268,779,063,767), de los cuales RD\$710,965,303 (2019: RD\$561,765,493), corresponden a valores de instrumentos garantizados y títulos a favor de la Compañía y RD\$1,661,933,601 (2019: RD\$1,268,217,298,274), corresponden a valores de terceros, según se desglosa a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Custodia valores de terceros en RD\$	1,314,092,264,334	1,102,329,223,751
Custodia valores de terceros en US\$	347,841,336,698	165,888,074,523
Custodia valores propios en RD\$	505,370,000	493,330,000
Custodia valores propios en US\$	205,595,303	68,435,493
	<u>1,662,644,566,335</u>	<u>1,268,779,063,767</u>

21. Compromisos y contingencias

Un detalle de los compromisos y contingencias de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Compromisos

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 Administradoras de Fondos de Pensiones (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 el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ingresos netos por custodia, retiros y depósitos correspondientes a las AFP por aproximadamente RD\$18,585,000 (2019: RD\$17,400,000), los cuales se incluyen como parte de los ingresos de actividades ordinarias en los estados de resultados que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, 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 AFP por aproximadamente RD\$15,930,000 (2019: RD\$7,458,000), y para el año 2020 a la Superintendencia del Mercado de Valores RD\$18,585,000 (2019: 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 que se acompañan.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

21. Compromisos y contingencias (continuación)

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 2020, el gasto por este concepto fue de RD\$14,000,000 (2019: RD\$14,025,000), 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.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración de la Compañía ha evaluado junto con sus abogados posibles litigios por demandas surgidas de las transacciones normales del negocio y no ha identificado asunto alguno que deba ser provisionado o revelado a los estados financieros.

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

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 Administración es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía. El Consejo de Administración 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 Administración acerca de sus actividades.

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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

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.

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.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	218,400,796	184,701,692
Cuentas por cobrar	302,188,410	207,710,653
Inversiones a corto plazo	247,762,307	93,718,761
Inversiones a largo plazo	371,316,846	391,148,794
	<u>1,139,668,359</u>	<u>877,279,900</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía corresponden a clientes locales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 doce 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.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (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.

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 2020 y 2019, es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Estado Dominicano	273,117,347	186,323,647
Bancos	6,075,796	3,654,984
Puestos de Bolsa	9,154,019	7,660,375
AFP	4,458,439	3,802,768
Otros	4,185,559	2,567,467
	<u>296,991,160</u>	<u>204,009,241</u>

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

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 doce meses.

Calificación crediticia	Importes en libros	
	2020	2019
Entre BBB- y AAA	10,576,790	35,548,513
Entre BB- y BB+	348,335,763	342,406,994
Entre AA- y AA+	12,404,293	13,193,287
	<u>371,316,846</u>	<u>391,148,794</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la pérdida por deterioro determinada de RD\$428,424 (2019: RD\$380,022) asociada con estos instrumentos financieros, no fue reconocida debido a que los efectos son inmateriales.

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.

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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2020							
Cuentas por pagar	4,949,138	(4,949,138)	(4,949,138)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	<u>141,159,790</u>	<u>(212,281,405)</u>	<u>(12,751,026)</u>	<u>(13,146,699)</u>	<u>(56,687,807)</u>	<u>(98,823,808)</u>	<u>(30,872,065)</u>
	<u>146,108,928</u>	<u>(217,230,543)</u>	<u>(17,700,164)</u>	<u>(13,146,699)</u>	<u>(56,687,807)</u>	<u>(98,823,808)</u>	<u>(30,872,065)</u>
	Flujos de efectivo contractuales						
	Importe en libros	Total	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2019							
Cuentas por pagar	20,519,041	(20,519,041)	(20,519,041)	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	<u>143,103,197</u>	<u>(178,079,287)</u>	<u>(11,366,763)</u>	<u>(11,366,763)</u>	<u>(22,733,526)</u>	<u>(34,100,289)</u>	<u>(98,511,946)</u>
	<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>

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.

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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

22. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2020, 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\$22,700,000 (2019: 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>Importes en libros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	<u>837,454,949</u>	<u>669,569,247</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.

23. Clasificaciones contables y valores razonables

El valor razonable del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, es similar a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

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.

Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - RD\$)

23. Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros cuyo valor razonable es diferente a su valor en libros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Activos financieros al costo amortizado	Valores Razonables		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2020				
Activos financieros no medidos al valor razonable:	-	-	-	-
Inversiones a largo plazo	371,316,846	-	371,649,523	-
31 de diciembre de 2019				
Activos financieros no medidos al valor razonable:	-	-	-	-
Inversiones a largo plazo	391,148,794	-	391,686,072	-

24. Transacción no monetaria

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de las transacciones que no originaron flujos de efectivo realizadas por la Compañía es como sigue:

	2020	2019
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 en cambio de moneda extranjera por actualización de pasivo financiero bajo NIIF 16	-	7,344,422
Arrendamientos - pasivos por arrendamientos bajo NIIF 16	-	(157,779,777)
Dividendos pagados en acciones	(46,540,000)	(42,596,000)