Estados Financieros

Primma Valores, S. A.

(Puesto de Bolsa)

31 de diciembre de 2020
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Primma Valores, S. A.

(Puesto de Bolsa)

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros :	
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 50
Información Suplementaria:	
Estados de Otros Resultados Integrales	Anexo I
Tablas de Riesgo de Liquidez	Anexo II
Otras Notas Informativas	Anexo III

Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Primma Valores, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Primma Valores, S. A. (en lo adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados integrales, 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 Primma 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.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2020. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*" respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados, que son valuadas a precios cotizados en el mercado de valores para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, el valor es determinado utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. El importe en libros de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 8 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Nomas Internaciones de Información Financiera.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y probamos los controles internos de los procesos de las inversiones en instrumentos financieros – a valor razonable con cambios en resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.
- Realizamos la conciliación de los auxiliares de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros de las mismas al 31 de diciembre de 2020.
- Enviamos a confirmar cada una de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados existentes según auxiliar de los mismos al 31 de diciembre de 2020.
- Revisamos y validamos las políticas y técnicas de valuación para las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados según la jerarquía del valor razonable que se indica en las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Realizamos el recálculo de valuación de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, considerando los precios transados en el mercado de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020.

Otra información incluida en la memoria anual de la Compañía e información suplementaria

La otra información consiste en la información incluida en la memoria anual de la Administración y la información suplementaria incluida en los anexos I al III, esta información es de naturaleza distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos.

Hemos obtenido la información suplementaria incluida en los anexos I al III antes de la fecha de nuestro informe y esperamos que la memoria anual de la Compañía esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. La Administración es responsable por la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y por ende no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o el conocimiento obtenido por nosotros durante el curso de la auditoría.

Basándonos en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, concluimos que no existe una desviación material en esa otra información y no tenemos nada que informar al respecto.

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 la 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, ya sea 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 futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.

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

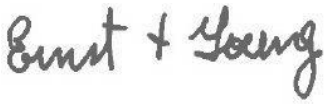
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

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.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos que ha sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y que por lo tanto es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).



1ro. de abril de 2021
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138.
Santo Domingo, República Dominicana

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2020	2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	6 y 7	329,526,023	300,708,302
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6 y 8	2,150,511,583	1,841,717,117
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 y 9	374,391,890	-
A valor razonable instrumentos financieros derivados	6 y 16	5,030,220	-
A costo amortizado:			
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	6 y 10	104,088,863	354,637,219
Otra inversión en instrumento financiero	6 y 11	-	122,383,195
Otras cuentas por cobrar	6 y 12	84,954,988	7,260,728
Anticipos de impuesto sobre la renta	19	1,464,247	604,423
Total activos corrientes		3,049,967,814	2,627,310,984
Inversiones en sociedades	13	438,300	438,300
Mobiliarios, equipos y mejoras	14	1,219,442	2,143,690
Activos intangibles	15	1,422,537	684,632
Otros activos		861,721	1,282,077
Total activos		**3,053,909,814**	**2,631,859,683**
PASIVOS			
Pasivo Financieros			
A valor razonable		15,934,667	419,437
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	16	2,743,267	4,044,793
A costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	6 y 10	2,352,144,883	2,050,013,649
Otras cuentas por pagar	6	8,459,508	4,924,816
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	17	16,554,274	18,321,614
Impuesto sobre los activos por pagar	19	11,931	18,293
Total pasivos		**2,395,848,530**	**2,077,742,602**
Compromisos y contingencias	21		
Patrimonio:	20		
Capital social		458,920,900	458,920,900
Aportes para futuras capitalizaciones		40,607,910	-
Reservas de capital		46,286,706	44,905,296
Otro resultado integral		1,750,572	-
Resultados acumulados		110,495,196	50,290,885
Total patrimonio		658,061,284	554,117,081
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**3,053,909,814**	**2,631,859,683**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Jatnna Pimentel
Contralor

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	2020	2019
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	8	275,656,054	274,573,001
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	15	3,990,617	(12,981,460)
A costo amortizado	10	(145,519,836)	(105,266,472)
Total resultados por instrumentos financieros		134,126,835	156,325,069
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátile		8,600	367,256
Gastos por comisiones y servicios		(17,073,727)	(15,298,255)
Total resultados por intermediación		(17,065,127)	(14,930,999)
Gastos de financiamiento		(6,530,555)	(8,107,639)
Gastos de administración y comercialización	22	(139,286,314)	(123,866,115)
Otros resultados:			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	6	82,574,936	19,887,311
Resultado de inversiones en sociedades	13	-	18
Ingresos financieros	7	7,777,877	6,481,476
Total otros resultados		90,352,813	26,368,805
Utilidad antes de impuestos		61,597,652	35,789,121
Impuesto sobre los activos	19	(11,931)	(18,293)
Utilidad neta		**61,585,721**	**35,770,828**
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - Ganancia (pérdida) neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integra		1,750,572	-
		63,336,293	**35,770,828**

Las notas adjuntas son parte integral *de estos estados financieros*.

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Jatnna Pimentel
Contralor

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	Nota	Capital	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reservas de Capital	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2019		458,920,900	-	44,905,296	-	14,520,057	518,346,253
Aumento de capital	20	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes		-	-	-	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	-	35,770,828	35,770,828
Saldos al 31 de diciembre de 2019		458,920,900	-	44,905,296	-	50,290,885	554,117,081
Aporte de capital		-	40,607,910	-	-	-	40,607,910
Utilidad neta		-	-	-	-	61,585,721	61,585,721
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	1,750,572	-	1,750,572
Transferencia a reservas de capital		-	-	1,381,410	-	(1,381,410)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		**458,920,900**	**40,607,910**	**46,286,706**	**1,750,572**	**110,495,196**	**658,061,284**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Jatnna Pimentel
Contralor

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	2020	2019
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones pagadas	(17,073,727)	(14,930,999)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	(686,466,002)	(323,695,131)
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados	985,427	-
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	372,931,550	827,987,645
Gastos de administración y comercialización pagados	(116,556,050)	(97,158,901)
Intereses pagados	(146,488,510)	(158,162,133)
Impuestos pagados	(18,293)	(32,087)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	187,169,124	296,254,550
Flujo neto originado por actividades de la operación	(405,516,481)	530,262,944
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Incorporación de mobiliario, equipos, mejoras e intangibles	(2,262,593)	(499,096)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(2,262,593)	(499,096)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos	40,607,910	-
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	302,131,235	(403,541,465)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	342,739,145	(403,541,465)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalentes de efectivo	93,857,650	16,916,208
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	28,817,721	143,138,591
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	300,708,302	157,569,711
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	**329,526,023**	**300,708,302**

Las notas adjuntas son parte integral *de estos estados financieros*.

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Jatnna Pimentel
Contralor

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

1. Información corporativa

Primma Valores, S. A. (en adelante "la Compañía" o el "Puesto de Bolsa") fue constituida el 4 de mayo de 1993, bajo las leyes de la República Dominicana, para dedicarse a la intermediación bursátil, realización operaciones de intercambio o permuta de valores, de contado o a plazo y operaciones de préstamos de valores; suscripción transitoria de parte o la totalidad de emisiones primarias de valores para su posterior colocación; promoción del lanzamiento de valores de oferta pública y su colocación; así como a prestar asesorías en materia de operaciones bursátiles, estructuraciones, fusiones, adquisiciones; y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Piso 7 de la Torre Novo Centro, en la Avenida Lope de Vega No. 29, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios son:

Nombre	Posición
Javier Guerrero	Presidente Ejecutivo (a)
Víctor Reyes	Tesorero
Jatnna Pimentel	Contralor

(a) El Consejo de Administración designó al Sr. Javier Guerrero como Presidente Ejecutivo de la Compañía, a partir del 31 de enero de 2020.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en fecha 1ro. de abril de 2021.

2. Bases para la preparación y valuación de los estados financieros

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de Primma Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación

Los estados financieros de Primma de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por 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.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2020. Estás enmiendas no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía.

Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

Modificaciones a la IFRS 7, IFRS 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés

Las enmiendas a la IFRS 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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 denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 para convertir los saldos en dólares estadounidenses a pesos dominicanos fue de DOP58.1131 por cada USD1.00 (2019: DOP52.9022).

4.2 Clasificación corriente - no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, venderlo o consumirlo en el ciclo normal de operación,
- Se mantiene principalmente con fines de negociación,
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Clasificación corriente - no corriente (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de operación,
- Se mantiene principalmente con fines de negociación,
- Debe liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

4.3 Cálculo del valor razonable

La Compañía valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría por 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.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.

- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si han existido traspasos entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para los instrumentos financieros cotizados y no recurrentes a valor razonable.

A los efectos de los desgloses necesarios sobre el valor razonable, la Compañía ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los instrumentos financieros y de los activos no financieros que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en las notas a los estados financieros.

4.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción y éstos puedan ser cuantificados con fiabilidad, independientemente de cuándo se reciba el cobro. Los ingresos se reconocen al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones definidas en el contrato y excluyendo los impuestos.

La Compañía ha concluido que está actuando como principal en todos los contratos, dado que es el principal obligado en todos los acuerdos, puede fijar los precios libremente y está expuesto a los riesgos de crédito. Además, deben cumplirse los siguientes requisitos para que se reconozcan los ingresos.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se registran usando el método del tipo de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado y para los intereses devengados de activos financieros clasificados a su valor razonable. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un período más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Ingresos por comisión

Los ingresos por comisión de servicios prestados son reconocidos cuando el importe puede mediarse con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado en la fecha del estado de situación financiera y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad.

Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

4.5 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, 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. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período anterior, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo. La tasa de impuesto vigente para el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

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, considerados como bienes en uso y otros activos diferidos. 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 de los estados financieros.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Impuestos (continuación)

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 del estado de situación financiera. 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, a la fecha de cierre de cada año, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma Autoridad Fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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 conformidad 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. La tasa del ITBIS al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 18%.

4.6 Dividendos en efectivo

La Compañía reconoce un pasivo por el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía cuando la distribución está autorizada y ya no depende de la voluntad de la Compañía. La distribución está autorizada cuando ha sido aprobada por la Asamblea de Accionistas.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.7 Mobiliario, equipos y mejoras

El mobiliario, equipos y mejoras se miden al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el precio de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Sí existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en el valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y la tasa de depreciación, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El resumen de las tasas de depreciación por tipo de activo se presenta a continuación:

	Vida Útil
Equipo de oficina y cómputo	4 años
Mobiliario y equipo	4 años
Mejoras en propiedades arrendadas	1 a 4 años

Un elemento de mobiliario, equipos y mejoras es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia proveniente de la baja del activo, es determinada como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiere, y el importe en libros del elemento, la cual es reconocida en el estado de resultados integrales del período en que el elemento sea dado de baja en cuenta.

4.8 Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a los costos incurridos en la adquisición de licencias de programas informáticos. Estas licencias de programas informáticos se amortizan sobre la base de la vida útil estimada que va desde uno (1) a cuatro (4) años. Los costos asociados son el mantenimiento de los programas informáticos, se reconocen como gastos cuando son incurridos.

4.9 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Instrumentos financieros (continuación)

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.10 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros. La Compañía valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Medición subsecuente

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, operaciones de compras de pacto de venta posterior, otras cuentas por cobrar e inversiones en sociedades.

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Activos financieros (continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el rubro de resultado por instrumentos financieros en el estado de resultados integrales.

Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que, de lo contrario, se requerirían o si existe una reclasificación que implica una salida de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

La Compañía valora los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral producto que se cumplen las dos condiciones siguientes:

- *El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo.*

- *Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.*

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Activos financieros (continuación)

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que para los activos financieros valorados al costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. En caso de enajenarlo, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otro resultado integral se recicla a resultados.

Activos financieros a costo amortizado

La Compañía valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen las operaciones de compra con pacto de venta posterior y otras cuentas a cobrar.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Activos financieros (continuación)

Partidas a cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos de cuantía determinada o determinable que no se negocian en un mercado activo. Después de la valoración inicial, estos activos financieros se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que son parte integral del interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en los resultados del período.

Inversiones en instrumentos patrimoniales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Compañía carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas a cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros (continuación)

La Compañía considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

4.11 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen instrumentos financieros a valor razonable, operaciones de venta con pacto de compra posterior, obligaciones con bancos, otras cuentas por pagar y acumulaciones y retenciones por pagar.

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Instrumentos financieros a valor razonable e instrumentos derivados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar ya que se incurren con el propósito de ser liquidados a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura. Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Operaciones de venta con pacto de compra posterior, obligaciones con bancos, otras cuentas por pagar y acumulaciones y retenciones por pagar.

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos por intereses en los estados de resultados integrales.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.12 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 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.

4.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, netas de los sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.14 Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades están registradas al costo y anualmente, la Compañía determina si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión en acciones de acuerdo con lo establecido a la política contable.

4.15 Beneficios al personal

Prestaciones laborales

La Compañía paga preaviso y cesantía a los empleados que despide sin causa justificada. En caso de renuncia del trabajador, la Compañía no tiene el compromiso de otorgarle indemnización por despido, por lo que no existe un pasivo por dicho concepto.

Debido a que la Compañía carece de un plan o política de indemnización a empleados despedidos, cuando se paga indemnización por despido a algún empleado, los mismos son cargados al gasto del período en que ocurre.

Beneficios post-empleo

Según establece la Ley 87-01, la Compañía reconoce mensualmente los aportes efectuados al Sistema de Seguridad Social, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación, hasta el momento que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los aportes son efectuados por la Compañía y el empleado sobre los parámetros determinados en la referida Ley hasta que el empleado llegue a la edad de retiro.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.15 Beneficios al personal (continuación)

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados con base en 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.

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.

4.16 Juicio, estimaciones e hipótesis contables significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicio, estimaciones e hipótesis contables significativas que afectan a los importes reconocidos de ingresos, gastos, activos y pasivos. Las incertidumbres sobre tales hipótesis y estimaciones pueden suponer que en ejercicios futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicio

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los siguientes juicios, que los cuales podrían tener un efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

Clasificación de arrendamientos de inmueble - la Compañía como arrendador

La Compañía ha contratado el arrendamiento del local que ocupa su oficina y ha determinado, en base a una evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos, tales como que el período de contratación no supone la mayor parte de la vida útil y que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento no es similar al valor razonable del activo, que no retiene todos los riesgos y rendimientos significativos inherentes a la propiedad de estos inmuebles.

Estimaciones e hipótesis

A continuación, se describen las hipótesis clave respecto al futuro, así como otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio. La Compañía basó sus hipótesis y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que escapan del control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Juicio, estimaciones e hipótesis contables significativas (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis relacionados con estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la Administración debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

5. Futuros cambios en normas 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 solo 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 – Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos Antes del Uso Previsto.
- Modificaciones a la NIC 37 – Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato.
- NIIF 17 Contratos de seguros.
- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Subsidiaria como Adoptante por Primera Vez.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada.

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses (USD), incluidos a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan.

	2020 USD	2019 USD
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,962,795	2,283,484
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	4,607,604	2,928,596
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,109,081	-
A valor razonable instrumentos financieros derivados	39,354	-
Costo amortizado:		
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	3,502	3,012,761
Otra inversión en instrumento financiero	-	2,313,386
Otras cuentas por cobrar	1,455,411	50,703
	12,177,747	10,588,930
Pasivos:		
A Valor Razonable		
Instrumentos financieros derivados	-	(76,458)
Costo amortizado:		
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	(9,731,316)	(9,733,218)
Otras cuentas por pagar	(78,717)	(23,692)
	(9,810,033)	(9,833,368)
Posición monetaria neta activa	**2,367,714**	**755,562**

El resumen de los ajustes por revaluación de moneda extranjera durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	2020	2019
Efectivo y equivalente de efectivo	93,624,768	2,971,103
Inversiones en instrumentos financieros	(11,049,832)	16,916,208
	82,574,936	**19,887,311**

7. Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	13,081	12,695
Efectivo en bancos (a)		
Cuentas de ahorros:		
Denominadas en dólares estadounidenses	288,403,403	14,679,791
Cuentas corrientes:		
Denominadas en pesos dominicanos	41,109,539	179,894,297
Equivalente de efectivo:		
Denominado en dólares estadounidenses (b)	-	106,121,519
	329,526,023	**300,708,302**

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo depositado en cuentas de ahorros y corrientes devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a DOP6,762,461 (2019: DOP4,220,452) los cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

(b) Corresponde a certificado de depósito en dólares estadounidenses el cual devenga tasas de interés anual de 4.15%. El vencimiento de este certificado es inferior a tres meses a la fecha de adquisición. La Compañía reconoció intereses por este concepto ascendentes a DOP 806,455 (2019: DOP317,11) los cuales se incluyen dentro de los ingresos financieros en el estado de resultados integrales que se acompaña. Durante el año 2020 estos certificados fueron cancelados en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo.

8. Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

	2020	2019
Títulos / valores de deuda (a):		
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	905,801,471	905,852,216
Banco Central de República Dominicana	1,125,529,145	934,507,377
Fondo de Inversión Universal	118,226,062	365,555
Otros	954,905	991,969
	2,150,511,583	**1,841,717,117**

(a) Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija emitidos por entidades estatales y privadas, que generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 9.50% y 16.95% en pesos dominicanos y para dólares estadounidenses oscilan entre 5.875% y 7.50% anual, el rango de vencimiento de estos títulos / valores oscila entre el año 2021 y 2027. Estas inversiones de títulos / valores se registran a su valor razonable mediante los precios cotizados en el mercado y técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP54,901,448 (2019: DOP61,899,735), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados en los estados de situación financiera que se acompañan.

A continuación, se presentan los rangos de la calificación riesgo de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, según los informes de las calificadoras de riesgos del año 2020 y 2019, publicados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana:

	2020	2019
A+ (dom)	118,226,062	365,555
BB-	2,032,285,521	1,841,351,562
	2,150,511,583	**1,841,717,117**

8. Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se revele información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado de situación financiera. Igualmente, estas normas requieren la utilización de una jerarquía de tres niveles para la clasificación de cada instrumento financiero del estado de situación financiera. Por consiguiente, la Compañía utilizó la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) de activos y pasivos en mercado de valores activos.

Nivel 2: Otras técnicas utilizadas que permitan obtener información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado siempre y cuando sean datos directa o indirectamente observables del mercado.

Nivel 3: Técnicas que utilizan información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basen en datos observables del mercado.

Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados clasificados por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	2020			
	Valor Razonable	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Títulos / valores de deuda	2,150,511,583	-	2,150,511,583	-
	2,150,511,583	**-**	**2,150,511,583**	**-**

	2019			
	Valor Razonable	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Títulos / valores de deuda	1,841,717,117	-	1,841,717,117	-
	1,841,717,117	**-**	**1,841,717,117**	**-**

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto de las ventas, rendimientos y valoraciones de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, produjo ganancias netas por un importe ascendente a DOP275,656,054 (2019: DOP274,573,001), las cuales se presentan dentro de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

9. Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral, es como sigue:

	2020	2019
Títulos / valores de deuda (a):		
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	277,994,891	-
Banco Central de República Dominicana	96,396,999	-
	374,391,890	**-**

(a) Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija emitidos por entidades estatales y privadas, que generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 9.75% y 11% en pesos dominicanos y para dólares estadounidenses 5.88% anual, el rango de vencimiento de estos títulos / valores oscila entre el año 2022 y 2026. Estas inversiones de títulos / valores se registran a su valor razonable mediante los precios cotizados en el mercado y técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP8,788,848, los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados en los estados de situación financiera que se acompañan. A continuación, se presentan los rangos de la calificación riesgo de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, según los informes de las calificadoras de riesgos del año 2020, publicados por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana:

	2020	2019
BB-	374,391,890	-
	374,391,890	**-**

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se revele información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para los cuales sea práctico estimar su valor, aunque estos instrumentos financieros estén o no reconocidos en el estado de situación financiera. Igualmente, estas normas requieren la utilización de una jerarquía de tres niveles para la clasificación de cada instrumento financiero del estado de situación financiera. Por consiguiente, la Compañía utilizó la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) de activos y pasivos en mercado de valores activos.

Nivel 2: Otras técnicas utilizadas que permitan obtener información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado siempre y cuando sean datos directa o indirectamente observables del mercado.

Nivel 3: Técnicas que utilizan información que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basen en datos observables del mercado.

9. Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)

Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados clasificados por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos / valores de deuda	374,391,890	-	374,391,890	-
	374,391,890	**-**	**374,391,890**	**-**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ganancias no realizadas producto de la valuación de las Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado por un importe ascendente a DOP1,750,572. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la ganancia neta asciende a DOP1,750,572, que se presenta como un componente separado de otro resultado integral en el estado de cambios en el patrimonio que se acompaña.

10. Operaciones de compra y venta con pacto de venta y compra posterior

El detalle de los activos por las operaciones de compra con pacto de venta posterior y pasivos por operaciones de compra con pacto de venta posterior, es como sigue:

	2020	2019
Activo:		
Operaciones de compra con pacto de venta posterior (a)	**104,088,863**	**354,637,219**
Pasivo:		
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior (b)	**(2,352,144,883)**	**(2,050,013,649)**

(a) A continuación, el resumen de las operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente la Compañía pactó un acuerdo para revender el activo a un precio fijo en el corto plazo.

	2020	2019
Personas físicas	889,586	6,755,396
Partes relacionadas	-	8,968,592
Personas jurídicas	3,008,939	180,643,298
Instituciones financieras	-	52,006,497
Intermediarios de valores	100,190,338	106,263,436
	104,088,863	**354,637,219**

10. Operaciones de compra y venta con pacto de venta y compra posterior (continuación)

(b) A continuación, un detalle de las operaciones de venta de activos financieros en las que simultáneamente la Compañía pactó un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en el corto plazo.

	2020	2019
Personas físicas	(1,276,330,712)	(782,764,822)
Personas jurídicas	(924,840,194)	(1,191,625,164)
Relacionadas	(150,973,977)	(75,623,663)
	(2,352,144,883)	**(2,050,013,649)**

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto de las operaciones de compra y venta con pacto de venta y compra posterior, registró pérdidas netas por un importe ascendente a DOP145,519,836 (2019: DOP105,266,472), las cuales se presentan como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados integrales que se acompañan.

11. Otra inversión en instrumento financiero

	2020	2019
En fecha 30 de diciembre de 2019 la Compañía firmó un contrato de cesión de crédito, en el cual la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., (en lo adelante "EGE Haina") le transfiere a la Compañía su derecho sobre la deuda que se originó en virtud del contrato de suministro de Energía y Potencia entre la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas estatales (CDEEE) y EGE HAINA. Por medio de este contrato EGE Haina transfiere la totalidad del crédito por un importe original de USD2,313,386, equivalente a DOP122,383,195, este contrato devenga interés de 6.06% anual. Durante el año 2020 esta inversión fue cancelada en su totalidad.	**-**	**122,383,195**

12. Otras cuentas por cobrar

La composición de las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	2020	2019
Interés por cobrar (a)	50,582	2,306,258
Clientes (b)	81,218,323	2,455,927
Empleados	3,065,820	2,488,843
Otras	620,263	9,700
	84,954,988	**7,260,728**

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente, intereses generados por el balance promedio mensual en cuenta corriente pendientes de pago por una entidad de intermediación financiera.

(b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a efectivo anticipado para una operación de compra de título valor de deuda que se encontraba pendiente de liquidación.

12. Otras cuentas por cobrar (continuación)

El resumen de las otras cuentas por cobrar de acuerdo con su vencimiento al 31 de diciembre se presenta a continuación:

		Con Atrasos sin Deterioro			
Año	Sin atraso ni deterioro	De 1 día y menos de 45 días	De 45 días y menos de 60 días	Más de 60 días	Total
2020	84,954,988	-	-	-	84,954,988
2019	7,260,728	-	-	-	7,260,728

13. Inversiones en sociedades

Un detalle de las inversiones en sociedades que posee la Compañía al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre		Porcentaje	Porcentaje
	2020	2019	2020	2019
Bolsa de Valores de la República Dominicana (a)	438,200	438,200	0.12%	0.12%
OTC dominicana, S. A. (b)	100	100	-	-
	438,300	**438,300**		

(a) Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. fue constituida el 15 de mayo de 2001, bajo la razón social Bolsa Nacional de Valores. Posteriormente, en fecha 8 de abril de 2002, cambió formalmente su nombre a Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. Su objetivo principal es prestar todos los servicios necesarios para la efectiva realización de transacciones con valores, así como toda actividad que contribuya al desarrollo del mercado de valores.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los ingresos generados por esta inversión ascienden a DOP18, los cuales se presentan en el renglón de resultado de inversiones en sociedades en el estado de resultados integrales que se acompaña.

(b) OTC Dominicana, S. A. fue constituida el 7 de septiembre de 2011, la cual es una entidad que presta los servicios de plataforma de negociación de los títulos valores que son colocados en el mercado secundario, así como todas las operaciones que se relacionen directa o indirectamente con el objetivo antes mencionado o que fueran de naturaleza tal que favorezcan y faciliten el desarrollo del objeto social, de acuerdo con la legislación vigente.

14. Mobiliario, equipos y mejoras

El movimiento de mobiliario, equipos y mejoras, durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Total
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2019	8,031,054	1,596,227	9,627,281
Adiciones	258,118	-	258,118
Al 31 de diciembre de 2019	8,289,172	1,596,227	9,885,399
Adiciones	909,477	54,994	964,471
Retiros	(256,498)	(1,596,227)	(1,852,725)
Al 31 de diciembre de 2020	**8,942,151**	**54,994**	**8,997,145**
Depreciación acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2019	(4,822,403)	(570,010)	(5,392,413)
Gasto de depreciación	(1,551,181)	(798,115)	(2,349,296)
Al 31 de diciembre de 2019	(6,373,584)	(1,368,125)	(7,741,709)
Gasto de depreciación	(1,397,751)	(252,388)	(1,650,139)
Retiros	17,922	1,596,223	1,614,145
Al 31 de diciembre de 2020	**(7,753,413)**	**(24,290)**	**(7,777,703)**
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2020	**1,188,738**	**30,704**	**1,219,442**
Al 31 de diciembre de 2019	1,915,588	228,102	2,143,690

Al 31 de diciembre 2020, la Compañía mantiene activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición aproximadamente de DOP4,190,000 (2019: DOP1,090,000).

15. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Licencias	Aplicaciones Tecnológicas	Total
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2019	543,571	4,912,796	5,456,367
Adiciones	260,988	51,330	312,318
Al 31 de diciembre de 2019	804,559	4,964,126	5,768,685
Adiciones	688,511	604,967	1,293,478
Al 31 de diciembre de 2020	1,493,070	5,569,093	7,062,163
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2019	(107,110)	(4,657,781)	(4,764,891)
Gasto de depreciación	(243,359)	(75,803)	(319,162)
Al 31 de diciembre de 2019	(350,469)	(4,733,584)	(5,084,053)
Gasto de amortización	(403,197)	(152,376)	(555,573)
Al 31 de diciembre de 2020	(753,666)	(4,885,960)	(5,639,626)
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2020	**739,404**	**683,133**	**1,422,537**
Al 31 de diciembre de 2019	454,090	230,542	684,632

16. Instrumentos financieros a su valor razonable derivados

El detalle de los instrumentos financieros a su valor razonable derivados, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Activo:		
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados (a)	**5,030,220**	**-**
Pasivo:		
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados (b)	**2,743,267**	**4,044,793**

16. Instrumentos financieros a su valor razonable derivados (continuación)

(a) A continuación, se presenta el detalle del activo a su valor razonable - instrumentos financieros derivados, correspondientes al valor de mercado de los contratos de compra / venta a plazo o forward pactados relacionados con los títulos valores de deuda pendientes de liquidar, cuyo valor de mercado es inferior al precio de recompra pactado:

	Al 31 de diciembre	
	2020	**2019**
Personas jurídicas	**5,030,220**	**-**

Los activos a su valor razonable - instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, las clasificaciones por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	2020			
Instrumentos financieros derivados	**Valor Razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pasivos financieros a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de hacienda de la Rep. Dominicana	5,030,220	-	5,030,220	-
	5,030,220	**-**	**5,030,220**	**-**

(b) A continuación, se presenta el detalle del pasivo a su valor razonable - instrumentos financieros derivados, correspondientes al valor de mercado de los contratos de compra / venta a plazo o forward pactados relacionados con los títulos valores de deuda pendientes de liquidar, cuyo valor de mercado es inferior al precio de recompra pactado:

	Al 31 de diciembre	
	2020	**2019**
Personas jurídicas	2,743,267	-
Instituciones financieras	-	4,044,793

	2020			
Instrumentos financieros derivados	**Valor Razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pasivos financieros a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de hacienda de la Rep. Dominicana	2,743,267	-	2,743,267	-
	2,743,267	**-**	**2,743,267**	**-**

16. Instrumentos financieros a su valor razonable derivados (continuación)

	2019			
Instrumentos financieros derivados	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de hacienda de la Rep. Dominicana	4,044,793	-	4,044,793	-
	4,044,793	**-**	**4,044,793**	**-**

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto de las valoraciones de los instrumentos financieros a su valor razonable derivados, produjeron ganancias netas por un importe ascendente a DOP3,990,617 (2019: pérdidas netas por DOP12,981,460), las cuales se presentan como resultados por instrumentos financieros derivados a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

16. Instrumentos financieros a su valor razonable derivados (continuación)

El detalle de los pasivos financieros a valor razonable se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2020								
	Nacional				Instrumento financiero derivado a valor razonable				
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera		Posición Activa				
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Valor Nominal del Contrato	Monto del Contrato	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a un año	Total, Activos a Valor Razonable	Total, Pasivos a Valor Razonable
Contratos de Compra Forward	5,030,220	-	113,100,000	113,100,000	-	5,030,220	-	5,030,220	-
Contratos de Venta Forward	-	2,743,267	113,100,000	113,100,000	-	-	-	-	2,743,267
	5,030,220	**2,743,267**	**226,200,000**	**226,200,000**	**-**	**5,030,220**	**-**	**5,030,220**	**2,743,267**

	31 de diciembre de 2019								
	Nacional				Instrumento financiero derivado a valor razonable				
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera		Posición Activa				
	Utilidad RD$	Pérdida DOP	Valor Nominal del Contrato	Monto del Contrato	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a un año	Total, Activos a Valor Razonable	Total, Pasivos a Valor Razonable
Contratos de Compra Spot	-	419,437	82,300,000	91,872,901	419,437	-	-	419,437	-
Contratos de Venta Forward	-	4,044,793	253,800,000	256,190,123	-	4,044,793	-	-	4,044,793
	-	**4,464,230**	**336,100,000**	**348,063,024**	**419,437**	**4,044,793**	**-**	**419,437**	**4,044,793**

17. Acumulaciones y otras obligaciones por pagar

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	2020	2019
Retenciones por pagar	985,492	889,958
Bonificación por pagar	15,568,782	17,431,656
	16,554,274	**18,321,614**

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con sus relacionadas y accionistas. Los saldos mantenidos y transacciones importantes realizadas con sus partes relacionadas, son como siguen:

		Al 31 de diciembre 2020	2019
Saldos:			
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	Relacionadas	**-**	**8,968,592**
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	Relacionadas	**(150,973,977)**	**(75,623,663)**

		2020	2019
Transacciones:			
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	Relacionadas	**-**	**2,456**
A costo amortizado operaciones de financiamiento	Relacionadas	**(6,228,296)**	**(4,004,278)**
Gastos de administración y comercialización	Relacionadas	**(4,129,564)**	**(4,488,601)**

Compensaciones al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, las compensaciones al personal clave ascienden aproximadamente a DOP48,991,456 (2019: DOP DOP46,200,000). Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

19. Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa del impuesto sobre la renta para los años 2020 y 2019 es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado de resultados integrales y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes o temporales según sea el caso. La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos correspondientes al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, considerados como mobiliario, equipos y mejoras y activos intangibles. La Compañía debe liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha de los estados financieros.

La composición del gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2020	2019
Gasto de impuesto sobre los activos	**11,931**	**18,293**

El impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se determinó sobre la base del 1% de los activos gravables como resultado que dicho importe fue mayor al determinado sobre la base de la renta neta imponible. A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto:

	2020	2019
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	61,597,652	35,789,121
Diferencias permanentes	(163,619,747)	(220,923,881)
Diferencias temporales	705,343	(1,405,591)
Pérdida fiscal	**(101,316,752)**	**(186,540,351)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la determinación del impuesto sobre el 1% de los activos se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Total activos	3,053,909,814	2,631,859,683
Activos no gravables	(3,052,716,714)	(2,630,030,358)
Total activos gravables	1,193,100	1,829,325
Tasa de impuesto sobre los activos	1%	1%
Gasto de impuesto sobre los activos	**11,931**	**18,293**

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

	2020	2019
Saldo a favor:		
Anticipos de impuesto sobre la renta al inicio del año	604,423	416,891
Retenciones pagadas durante el año	859,824	187,532
Anticipos de impuesto sobre la renta al final de año	**1,464,247**	**604,423**

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

Años a Compensar	Importe
2021	247,367,225
2022	215,195,551
2023	160,749,288
2024	59,642,019
2025	20,263,350
	703,217,433

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no reconoció el activo por impuesto sobre la renta diferido, producto de que no tiene certeza de su recuperabilidad, ya que solo será recuperable en la medida que la Compañía presente renta neta imponible en sus operaciones futuras. El detalle del impuesto diferido activo no reconocido al 31 de diciembre, es como sigue:

	2020	2019
Diferencia entre valores en libros y fiscales de mobiliarios, equipos y mejoras	734,342	607,122
Mejoras a propiedades arrendadas	227,372	234,789
Pérdidas compensables	189,868,707	211,607,583
Provisiones varias	906,290	749,083
	191,736,711	**213,198,577**

20. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito se encuentra conformado por 4,600,000 (2019: 4,600,000) acciones comunes con valor nominal de DOP100 cada una. El capital social suscrito y pagado asciende a DOP458,920,900 (2019: DOP458,920,900), constituido por 4,589,209 (2019: 4,589,209) acciones comunes con un valor nominal de DOP100 cada una.

20. Patrimonio (continuación)

Reserva de capital

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades 479-08, establece que las sociedades anónimas deben efectuar una reserva no menor al 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio, hasta alcanzar el 10% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 los accionistas realizaron aportes para futuras capitalizaciones por un importe de DOP40,607,910, los cuáles se encuentran en el proceso de los trámites legales para la de capitalizarlos.

Índices de riesgo de capital

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y en la Resolución CNV-2005-10-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece las disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario.

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

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Índice Mantenido	Índice Requerido	Índice Mantenido	Índice Requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	2.74	0.103	2.28	0.103
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	2.74	0.103	2.28	0.103

21. Contingencias y compromisos

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía refleja a valor nominal, un saldo de DOP5,284,570,755 (2019: DOP5,199,486,291) por títulos valores pertenecientes a terceros objeto de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM.

La Compañía dispone de líneas de crédito aprobadas por DOP750,000,000 (2019: DOP550,000,000) en bancos del país. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no está utilizando dichas líneas de crédito teniendo la totalidad del balance disponible DOP750,000,000 (2019: 550,000,000).

Contrato de alquiler

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo con un tercero, como arrendatario, sobre local en el que opera su oficina, el cual es a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2020, la renta mensual es de USD8,102, equivalentes a DOP470,889 (2019: USD6,286 equivalentes a DOP332,543). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a aproximadamente USD93,811, equivalentes a DOP5,451,699 (2019: USD75,429, equivalentes a DOP5,030,562 y se incluye dentro de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Otros compromisos

La Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP95,000, por concepto de mantenimiento y acceso al Sistema Integrado Bursátil Electrónico (SIBE), los cuales se incluyen en el rubro de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP62,000 por concepto de cuota de membresía. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a DOP744,000 (2019: DOP746,000) los cuales se incluyen en el rubro de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía tiene el compromiso de pagar a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana una tarifa por servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores, según lo establece la Resolución R-CNV-2016-41-MV, la cual requiere un aporte anual de DOP4,000,000, pagadero en cuatro cuotas trimestrales. Este gasto se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

22. Gastos de administración y comercialización

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los gastos de administración y comercialización es como sigue:

	2020	2019
Compensación al personal:		
Sueldos al personal	49,308,045	45,007,485
Beneficio al personal	778,031	445,713
Aportes al plan de pensiones	2,518,887	2,456,042
Otras compensaciones al personal	39,820,168	34,679,599
	92,425,131	**82,588,839**
Gastos operativos:		
Viajes	-	445,209
Promoción y publicidad	1,116,291	1,654,567
	1,116,291	**2,099,776**
Otros gastos de administración:		
Servicios de proveedores locales	16,515,994	10,415,037
Arrendamientos (nota 21)	5,451,699	5,030,562
Asesoría legal	5,885,948	4,488,601
Gastos de depreciación	1,650,139	2,349,296
Gastos de amortización	555,573	319,162
Gastos de comunicaciones	3,023,801	2,914,619
Electricidad	247,147	261,487
Mantenimiento y reparaciones	1,272,342	1,507,902
Gasto de mantenimiento y supervisión	5,623,695	1,835,092
Otros gastos de administración	5,518,554	10,055,742
	45,744,892	**39,177,500**
	139,286,314	**123,866,115**

23. Información por segmento / resultados por líneas de negocios

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la Administración de la Compañía, la información del segmento revisada al 31 de diciembre es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2020										
Tipo de Contrato	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		Total
			Ajuste a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	772,981,347	(830,256,512)	422,458,489	(280,033,207)	190,505,937	-	-	-	275,656,054
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	277,867,801	(273,877,185)	-	-	-	-	-	-	3,990,616
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	8,296,027	(153,815,863)	(145,519,836)
Gastos por Custodia de Valores	-	(2,055,173)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,055,173)
Ingresos (gastos) por Servicios	8,600	(241,355)	-	-	-	-	-	-	-	-	(232,755)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(11,283,978)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,283,978)
Otras comisiones	-	(3,493,221)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,493,221)
Total	**8,600**	**(17,073,727)**	**1,050,849,148**	**(1,104,133,697)**	**422,458,489**	**(280,033,207)**	**190,505,937**	**-**	**8,296,027**	**(153,815,863)**	**117,061,707**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

23. Información por segmento / resultados por líneas de negocios (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2019										
Tipo de Contrato	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		Total
			Ajuste a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	326,163,196	(362,749,443)	233,288,235	(124,678,080)	202,549,093	-	-	-	274,573,001
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	56,115,143	(69,096,604)	-	-	-	-	-	-	(12,981,461)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	35,728,247	(140,994,719)	(105,266,472)
Gastos por Custodia de Valores	-	(1,598,185)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,598,185)
Ingresos (gastos) por Servicios	367,256	(301,859)	-	-	-	-	-	-	-	-	65,397
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(9,047,337)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,047,337)
Otras comisiones	-	(4,350,875)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,350,875)
Total	**367,256**	**(15,298,256)**	**382,278,339**	**(431,846,047)**	**233,288,235**	**(124,678,080)**	**202,549,093**	**-**	**35,728,247**	**(140,994,719)**	**141,394,068**

24. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales pasivos de la Compañía, corresponden a los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado, cuentas por pagar y acumulaciones y otras obligaciones por pagar. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar, que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a los riesgos de mercado, liquidez y de crédito. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y del Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos. La Administración de la Compañía revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

Riesgo crediticio

La Compañía negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política de la Compañía que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición de la Compañía a raíz de fallos de la contraparte, sería el valor registrado de estos activos. La Compañía solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene inversiones en instrumentos financieros, invertidos en títulos y valores de deuda, fondos de inversión, acciones, entre otros, los cuales son adquiridos en el mercado o directamente de la entidad emisora. La Compañía para manejar el riesgo de crédito, invierte en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, Banco Central de la República Dominicana y fondos de inversión de calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense, Euros, dólares canadienses y guaraníes:

	Variación en el Tipo de Cambio USD	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
31 de diciembre de 2020	+5%	**6,879,760**
	-5%	**(6,879,760)**
31 de diciembre de 2019	+5%	**998,545**
	-5%	**(998,545)**

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez. El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2020					
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros a valor razonable	-	18,677,934	-	-	-	**18,677,934**
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	-	2,011,254,322	340,890,561	-	-	**2,352,144,883**
Otras cuentas por pagar	-	8,459,508	-	-	-	**8,459,508**
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	-	16,554,274	-	-	-	**16,554,274**
	-	**2,054,946,038**	**340,890,561**	**-**	**-**	**2,395,836,599**

	2019					
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros a valor razonable	-	4,464,230	-	-	-	**4,464,230**
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	-	1,769,490,193	280,523,456	-	-	**2,050,013,649**
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	
Otras cuentas por pagar	-	4,924,816	-	-	-	**4,924,816**
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	-	18,321,614	-	-	-	**18,321,614**
	-	**1,797,200,853**	**280,523,456**	**-**	**-**	**2,077,724,309**

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

Riesgo de tasa de interés

La Compañía presenta niveles de deuda aceptables sujetos a tasas de interés, sin embargo, no existe una exposición significativa al riesgo de aumento de la tasa de interés, ya que las mismas son tasas de interés fija. Adicionalmente, los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a obligaciones con bancos e instrumentos financieros a corto y largo plazo, los cuales no están sujetos a variaciones en las tasas de interés importantes, producto que están pactadas a tasas de interés fijas.

La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los resultados integrales de la Compañía antes de impuesto sobre la renta, derivado de una variación razonable en las tasas de rendimientos a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos básicos:

Variación de la Tasa de Interés en Puntos Básicos	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	
	2020	2019
+500	(155,020,394)	(140,362,101)
-500	155,020,394	140,362,101

25. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2020 y 2019.

25. Gestión de capital (continuación)

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (pasivos financieros a valor razonable, las operaciones de compra con pacto de venta posterior, acumulaciones y otras obligaciones por pagar, obligaciones con bancos e instrumentos financieros emitidos y el efectivo y equivalentes de efectivo) entre la sumatoria del pasivo neto y el patrimonio.

	2020	2019
A valor razonable	15,934,667	419,437
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	2,743,267	4,044,793
Operaciones de ventas con pacto de compra posterior	2,352,144,883	2,050,013,649
Otras cuentas por pagar	8,459,508	4,924,816
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	16,554,274	18,321,614
Impuesto sobre la renta por pagar	11,931	18,293
Menos – Efectivo y equivalente de efectivo	(329,526,023)	(300,708,302)
Pasivo neto	2,066,322,507	1,777,034,300
Patrimonio	658,061,284	554,117,081
Capital neto	**2,724,383,791**	**2,331,151,381**
Razón de pasivo neto a capital neto	**0.76**	**0.76**

26. Valores razonables

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	329,526,023	329,526,023	194,586,783	194,586,783
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	2,150,511,584	2,150,511,584	1,841,717,117	1,841,717,117
A costo amortizado:				
Equivalente de efectivo	-	-	106,121,519	106,121,519
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	104,088,863	104,088,863	354,637,219	354,637,219
Otra inversión en instrumento financiero	-		122,383,195	122,383,195
Otras cuentas por cobrar	84,954,988	84,954,988	7,768,879	7,768,879
	2,669,081,458	**2,669,081,458**	**2,627,214,712**	**2,627,214,712**
Pasivos financieros				
A valor razonable	15,934,667	15,934,667	419,437	419,437
A costo amortizado:				
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	2,352,144,883	2,352,144,883	2,050,013,649	2,050,013,649
Otras cuentas por pagar	8,459,508	8,459,508	4,924,816	4,924,816
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	16,554,274	16,554,274	18,321,614	18,321,614
	2,393,093,332	**2,393,093,332**	**2,073,679,516**	**2,073,679,516**

27. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	2020				
		Flujo de efectivo			
	1ro. de enero de 2020	Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados	Movimiento en moneda extranjera	31 de diciembre de 2020
Obligaciones con bancos	-	100,000,000	(100,000,000)	-	-
	-	**100,000,000**	**(100,000,000)**	**-**	**-**

Primma Valores, S. A.

Anexo I
Información Suplementaria

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

A continuación, presentamos los estados de otros resultados integrales, comprendidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	2020	2019
Utilidad neta	**61,585,721**	**35,770,828**
Ingresos (Gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	1,750,572	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto sobre la renta de otros resultados integrales	-	-
Operaciones descontinuadas	-	-
Total, ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	1,750,572	-
Total de resultados integrales reconocidos del ejercicio	**63,336,293**	**35,770,828**

Primma Valores, S. A.

(Puesto de Bolsa) Anexo II

Información Suplementaria

TABLAS DE RIESGO DE LIQUIDEZ

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

2020

	Días 1 a 7	Días 8 a 15	Días 16 a 30	Días 31 a 60	Días 61 a 90	Días 91 a 180	Días 181 a 360	Días >> 360	Total
Activos Financieros									
Efectivo y equivalente de efectivo	329,526,023	-	-	-	-	-	-	-	329,526,023
Instrumento financiero de cartera propia disponible	132,263,861	5,906,176	140,645,208	10,656,720	11,035,093	209,570,916	290,606,797	1,729,248,922	2,529,933,693
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	851,015	100,190,338	-	3,008,939	-	38,571	-	-	104,088,863
Otras inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos Financieros	462,640,899	106,096,514	140,645,208	13,665,659	11,035,093	209,609,487	290,606,797	1,729,248,922	2,963,548,579
Pasivos Financieros									
A valor razonable-instrumentos financieros a valor razonable	15,934,667	-	-	-	2,743,267	-	-	-	18,677,934
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	602,541,744	263,562,686	284,320,871	383,852,262	476,976,760	316,481,274	24,409,287	-	2,352,144,884
Total Pasivos Financieros	618,476,411	263,562,686	284,320,871	383,852,262	479,720,027	316,481,274	24,409,287	-	2,370,822,818
Flujo de Caja Estático	(155,835,512)	(157,466,172)	(143,675,663)	(370,186,603)	(468,684,934)	(106,871,787)	266,197,510	1,729,248,922	592,725,761
Flujo de Caja Acumulados	(155,835,512)	(313,301,684)	(456,977,347)	(827,163,950)	(1,295,848,884)	(1,402,720,671)	(1,136,523,161)	592,725,761	1,185,451,522

2019

	Días 1 a 7	Días 8 a 15	Días 16 a 30	Días 31 a 60	Días 61 a 90	Días 91 a 180	Días 181 a 360	Días >> 360	Total
Activos Financieros									
Efectivo y Equivalente de Efectivo	300,708,302	-	-	-	-	-	-	-	300,708,302
Instrumento financiero de cartera propia disponible	2,857,126	24,512,957	446,245	19,550,283	10,521,936	8,236,477	225,317,142	1,550,274,951	1,841,717,117
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	303,026,493	18,288,325	761,633	31,812,319	748,449	-	-	-	354,637,219
Otras inversiones a costo amortizado	-	122,383,195	-	-	-	-	-	-	122,383,195
Total Activos Financieros	606,591,921	165,184,477	1,207,878	51,362,602	11,270,385	8,236,477	225,317,142	1,550,274,951	2,619,445,833
Pasivos Financieros	**Días 1 a 7**	**Días 8 a 15**	**Días 16 a 30**	**Días 31 a 60**	**Días 61 a 90**	**Días 91 a 180**	**Días 181 a 360**	**Días >> 360**	**Total**
A valor razonable-instrumentos financieros a valor razonable	-	-	-	4,044,793	-	-	-	-	4,044,793
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	191,191,077	400,310,131	509,545,385	350,872,064	317,990,972	269,610,990	10,912,467	-	2,050,433,086
Total Pasivos Financieros	191,191,077	400,310,131	509,545,385	354,916,857	317,990,972	269,610,990	10,912,467	-	2,054,477,879
Flujo de Caja Estático	**415,400,844**	**(235,125,654)**	**(508,337,507)**	**(303,554,255)**	**(306,720,587)**	**(261,374,513)**	**214,404,675**	**1,550,274,951**	**564,967,954**
Flujo de Caja Acumulados	**415,400,844**	**180,275,190**	**(328,062,317)**	**(631,616,572)**	**(938,337,159)**	**(1,199,711,672)**	**(985,306,997)**	**564,967,954**	**(1,129,935,908)**

OTRAS NOTAS INFORMATIVAS
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

A continuación, presentamos otras notas informativas requeridas por la Superintendencia Valores de la República Dominicana:

Deudores por intermediación

Al diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía saldos en las cuentas de deudores por intermediación.

Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

Propiedad de Inversión

Al diciembre de 2020 y 2019, la compañía no mantenía propiedades de inversión.

Arrendamientos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento (nota 21).

Acreedores por intermediación

Al diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía cuenta por pagar a acreedores por intermediación.

Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía saldo en las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Hechos relevantes

El siguiente es un listado de los hechos relevantes ocurridos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2020

Fecha	Hechos Relevantes
16/01/2020	Nueva composición del Comité de Cumplimiento.

2019

Fecha	Hechos Relevantes
16/01/2019	Se aprobó la suscripción de nuevas acciones a favor de la sociedad Valerian Group Inc.
26/07/2019	Nueva composición del consejo de administración del Consejo de Administración, Comité de Riesgo y Comité de cumplimiento.

OTRAS NOTAS INFORMATIVAS
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Otras revelaciones importantes

COVID – 19

A pesar de que la pandemia COVID-19 requirió cambios en cuanto a la forma de hacer negocios, la Compañía en ningún momento se vio limitada a continuar con su oferta de productos y servicios, si bien desde la perspectiva operativa se realizaron los ajustes pertinentes para la gestión de los mismos, incluyendo trabajo remoto y ajuste en los horarios operativos. Se mantuvo contacto con los clientes de forma remota y se pudo lograr la integración remota de todo el equipo que forma parte del proceso de elaboración de la información financiera. Hasta el momento la pandemia COVID-19 no ha tenido impacto directo en la situación y desempeño financiero de la Compañía, más allá de los cambios en el entorno macroeconómico del país, asociadas a la incertidumbre en los mercados durante los primeros meses y la reacción de la autoridad monetaria al respecto, particularmente en cuanto a la actualización e implementación de una política monetaria expansiva. A pesar de que el entorno económico era diferente a lo esperado al inicio de año, no requirió cambios significativos en nuestra estructura de balance, ni fue impedimento para el desempeño financiero del periodo 2020. En otras palabras, aunque la razón de las fluctuaciones macroeconómicas del entorno se atribuyen en 2020 al COVID-19, las acciones y gestiones ante esos cambios en las proyecciones macroeconómicas originalmente previstas se manejaron similares a otras crisis anteriores donde se genera una volatilidad mayor a lo previsto.

En cuanto a nuestras proyecciones para 2021 financieras, no se espera un impacto significativo en los resultados financieros como consecuencia de la pandemia COVID -19, sobretodo bajo un escenario base donde se proyecta una recuperación económica importante, y de regreso a cierta normalidad operativa y de gestión, sobretodo a partir de la segunda mitad del 2021.

Durante el año 2020 los precios de los TVD sufrieron mayor volatilidad respecto a periodos anteriores, asociados a la incertidumbre general en los mercados de valores fruto de la pandemia. Dicho esto, la Compañía continuó con la aplicación de los lineamientos establecidos en las NIIFs reconociendo estas fluctuaciones de valor en los instrumentos financieros medidos a su valor razonable. No se experimentaron cambios contables, normativos o tratamientos diferentes indicados por el regulador sobre las NIIFs como causalidad del COVID-19.

Las estrategias del negocio no fueron modificadas a raíz de la pandemia. En adición, se apalanco la infraestructura de IT para proporcionar todas las capacidades a los empleados para poder hacer entrega de los productos y servicios del puesto de forma digital. En específico, se mejoró y actualizo la página web, se actualizo el procedimiento de apertura de cuenta, para realizar dicho proceso de forma digital de punta a punta.

La estrategia general de continuar con capital máximo para ofertar la totalidad de los productos y servicios bajo la normativa del regular, incluyendo la intermediación de títulos valores de deuda de oferta pública, la contratación y retención de talento, entre otros.

Los principales riesgos e incertidumbres que se enfrentaron debido a la pandemia de COVID-19 fueron, en gran manera, de naturaleza operativa.

OTRAS NOTAS INFORMATIVAS
31 de diciembre de 2020 y 2019
(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Otras revelaciones importantes (continuación)

COVID – 19 (continuación)

La Compañía dirigió y coordinó sus esfuerzos para la implementación del proceso de incorporación de trabajo remoto, garantizando que todos los colaboradores de la Compañía pudiesen realizar sus labores de forma remota, y en cumplimiento con los estándares de seguridad y las medidas establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), el Banco Central de la República Dominicana, la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) y el Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM).

Como parte de nuestros procedimientos de contingencia, fue habilitado un canal seguro a través de una red privada virtual (VPN), permitiendo a los colaboradores hacer uso de la plataforma desde la red privada de la Compañía. El proceso culminó con la incorporación exitosa del trabajo remoto en un 100% para todo el equipo de la Compañía.

La unidad de operaciones y tecnología acompañó a las unidades de cumplimiento y de negociación, en la creación de una nueva metodología de ejecución de sus procesos, liderando el proyecto de Transformación Digital. Concluimos el año 2020 con la implementación del proceso de captura de datos electrónico para nuevos clientes.

El Banco Central activo una serie de medias de política monetaria expansiva, incluyendo ventanilla de repos para incrementar liquidez en el sistema financiero nacional que tuvo un impacto muy favorable al reducir los riesgos de corridas de liquides y de disponibilidad de recursos.

La Superintendencia del Mercado de Valores implementó medidas orientadas a flexibilizar los tiempos en los reportes regulatorios que probaron en su momento ser medidas oportunas para continuar la operación día a día sin mayor trauma a la empresa, clientes y el mercado de capitales en general. Sobre todo a la luz de la reducción en los horarios de trabajo asociada a las restricciones del toque de queda implementado.

A nivel macro, el mercado en su conjunto se vio beneficiado de la gestión de deuda internacional realizada por el Ministerio de Hacienda, que contribuyo a reactivar el mercado de intermediación de la deuda soberana, con el positivo impacto de dinamizar la transaccionalidad de la deuda soberana dominicana en el mercado local e internacional.

A juicio de la Administración, a la fecha de presentación de estos estados financieros, no existen otras revelaciones importantes que afecten a los estados financieros de la Compañía.

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

Al diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Estados financieros ajustados por inflación

Al diciembre de 2020 y 2019, los estados financieros no se presentan ajustados por inflación, debido a que para tales años dichos índice no alcanzó más de un digito y no implica cambios importantes para ser revelados.