

Primma Valores, S. A.
Puesto de Bolsa
Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2023

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Índice
31 de diciembre de 2023

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-55



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron lo más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Valuación de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 ascienden a RD\$5,752 millones, que representan el 76% del total de activos a esa fecha, y están clasificados en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable de las Normas de Contabilidad NIIF. La estimación del valor razonable de estos activos es considerada un área clave para la auditoría del Puesto de Bolsa debido a su importancia y al juicio involucrado en su determinación.

El Puesto de Bolsa cuenta con una política para la determinación de los precios del portafolio y, en base a esta, al 31 de diciembre de 2023 el Puesto de Bolsa utilizó mayormente los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y, cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Para ciertos instrumentos, el Puesto de Bolsa también utilizó precios publicados por una empresa internacionalmente reconocida de servicio de valorización.

(Ver más detalle en notas 3.3 y 6 a los estados financieros).

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Los principales procedimientos de auditoría realizados para la valuación de estos activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales fueron:

- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad de los controles claves establecidos por la gerencia sobre la valuación de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales.
- Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros medidos a valor razonable mencionados, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.
- Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de estos activos financieros a valor razonable con los precios determinados por las proveedoras de precios al 31 de diciembre de 2023. Para ciertos activos financieros, además comparamos con precios recientes transados en el mercado.
- Verificamos la clasificación del nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable y las revelaciones realizadas de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 3

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos, que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la memoria anual del Puesto de Bolsa, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 4

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de 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 se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto de Bolsa deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 5

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

A stylized, cursive signature of the firm PricewaterhouseCoopers.

No. de registro en la SIMV: SVAE-006

A stylized, cursive signature of Denise Sánchez.


C. P. A.: Denise Sánchez
No. de registro en el ICPARD: 10841
Socia a cargo de la auditoría

14 de marzo de 2024

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Activo			
Efectivo en caja y bancos	7, 8 y 25	628,767,774	501,756,583
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	6, 9 y 25	484,258,045	570,206,912
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6, 9 y 25	5,267,467,760	3,917,804,396
A costo amortizado	9 y 25	112,827	113,932
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	9 y 11	1,119,631,453	575,441,583
Otras cuentas por cobrar	9, 12 y 25	28,017,877	9,326,292
Impuestos pagados por anticipado	25	10,595,548	4,601,679
Inversiones en sociedades	9, 14 y 25	21,348,425	23,650
Activos intangibles, neto	15	2,722,932	1,780,557
Mejoras, mobiliario y equipo, neto	16	16,779,402	22,423,310
Activos por derecho de uso	17	23,651,780	31,262,533
Otros activos	18	7,324,728	2,652,679
Total de Activos		<u>7,610,678,551</u>	<u>5,637,394,106</u>
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9, 10, 19 y 25	1,896,389	-
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	9, 10, 19 y 25	54,852,802	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	9, 19 y 25	5,194,648,240	3,418,785,142
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9, 19, 21 y 25	1,170,037,792	1,407,373,350
Otras cuentas por pagar	9, 22 y 25	27,131,306	9,899,570
Acumulaciones y otras obligaciones	23	32,978,715	8,853,008
Pasivos por arrendamientos	9 y 17	24,729,453	31,158,572
Impuesto sobre los activos por pagar	24	-	224,233
Total de Pasivos		<u>6,506,274,697</u>	<u>4,876,293,875</u>
Patrimonio			
	26		
Capital		502,434,700	502,434,700
Reserva legal		50,243,470	50,243,470
Reserva de capital		15,577,867	-
Resultados acumulados		237,527,966	185,757,741
Resultado del ejercicio		137,207,814	51,770,225
Otro resultado integral		161,412,037	(29,105,905)
Total de Patrimonio		<u>1,104,403,854</u>	<u>761,100,231</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>7,610,678,551</u>	<u>5,637,394,106</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

 Digitally signed by
otto.obritzhauser
Date: 2024.04.03
16:06:43 -04'00'

JAVIER IGNACIO GUERRERO
GUERRERO
CHERCOLES
Digitally signed by JAVIER
IGNACIO GUERRERO
CHERCOLES
Date: 2024.04.04 06:02:55
-04'00'

MARIEL PAOLA CLISANTE
CLISANTE
PERALTA
Firmado digitalmente
por MARIEL PAOLA
CLISANTE PERALTA
Fecha: 2024.04.03
15:16:26 -04'00'

Otto Obritzhauser
Presidente del
Consejo de Administración


Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

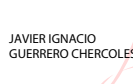
Mariel Clisante
Directora de Finanzas y
Contraloría

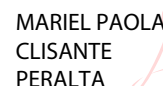
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Año terminado al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Resultados por instrumentos financieros, neto:	28		
A valor razonable		781,138,415	481,767,144
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		(51,088,751)	(1,891,207)
A costo amortizado		<u>(347,967,366)</u>	<u>(163,649,253)</u>
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>382,082,298</u>	<u>316,226,684</u>
Resultados por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	27 y 29	<u>57,732,504</u>	-
Total resultados por servicios		<u>57,732,504</u>	-
Resultados por intermediación:	27 y 28		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		55,573,043	12,019,599
Gastos por comisiones y servicios		<u>(41,249,069)</u>	<u>(32,936,307)</u>
Total de resultados por intermediación		<u>14,323,974</u>	<u>(20,916,708)</u>
Gastos por financiamientos:			
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	21	(92,020,393)	(138,270,378)
Gastos por arrendamientos	17	<u>(896,112)</u>	<u>(1,204,146)</u>
Total gastos financieros		<u>(92,916,505)</u>	<u>(139,474,524)</u>
Gastos de administración y comercialización	29	<u>(253,947,978)</u>	<u>(169,397,369)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	7	25,377,825	62,501,239
Resultado de inversiones en sociedades	14	3,125,824	-
Otros ingresos, neto		<u>1,429,872</u>	<u>2,830,903</u>
Total de otros resultados		<u>29,933,521</u>	<u>65,332,142</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		137,207,814	51,770,225
Impuesto sobre la renta	24	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>137,207,814</u>	<u>51,770,225</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de otro resultado integral		<u>190,517,942</u>	<u>(31,530,615)</u>
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		<u>327,725,756</u>	<u>20,239,610</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Digitally signed by
 otto.obritzhauser
 Date: 2024.04.03
 15:43:10 -04'00'


 Digitally signed by
 JAVIER IGNACIO
 GUERRERO CHERCOLES
 Date: 2024.04.04
 06:03:19 -04'00'


 Firmado digitalmente por
 MARIEL PAOLA CLISANTE
 PERALTA
 Fecha: 2024.04.03
 15:16:41 -04'00'

Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración


Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Directora de Finanzas y
 Contraloría


Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2022		502,434,700	50,243,470	-	106,538,432	79,219,309	2,424,710	740,860,621
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	79,219,309	(79,219,309)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	51,770,225	-	51,770,225
Otro resultado integral	26	-	-	-	-	-	(31,530,615)	(31,530,615)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		502,434,700	50,243,470	-	185,757,741	51,770,225	(29,105,905)	761,100,231
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	51,770,225	(51,770,225)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	137,207,814	-	137,207,814
Otro resultado integral	26	-	-	-	-	-	190,517,942	190,517,942
Reserva de capital		-	-	15,577,867	-	-	-	15,577,867
Saldos al 31 de diciembre de 2023		<u>502,434,700</u>	<u>50,243,470</u>	<u>15,577,867</u>	<u>237,527,966</u>	<u>137,207,814</u>	<u>161,412,037</u>	<u>1,104,403,854</u>


Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

 Digitally signed by
otto.obritzhauser
Date: 2024.04.03
15:43:30 -04'00'

Otto Obritzhauser
Presidente del
Consejo de Administración

JAVIER
IGNACIO
GUERRERO
CHERCOLES
 Digitally signed by
JAVIER IGNACIO
GUERRERO
CHERCOLES
Date: 2024.04.04
06:03:37 -04'00'

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo


MARIEL PAOLA
CLISANTE
PERALTA
 Firmado digitalmente
por MARIEL PAOLA
CLISANTE PERALTA
Fecha: 2024.04.03
15:16:54 -04'00'

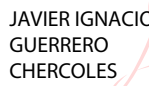
Mariel Clisante
Directora de Finanzas y
Contraloría

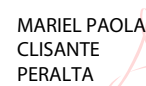
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Flujo neto originado por actividades de operación			
Comisiones recaudadas (pagadas)		14,323,974	(20,916,708)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(482,576,082)	(794,901,737)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados		(51,088,751)	(1,899,764)
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(347,966,261)	1,461,738,523
Ingresos netos por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		57,732,504	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(237,538,937)	(155,435,290)
Intereses pagados		(92,020,393)	(139,474,524)
Impuestos pagados		(11,965,010)	(1,544,337)
Otros (egresos) ingresos netos por actividades de operación		(334,290,672)	252,920
Flujo neto (usado en) originado por actividades de operación		(1,485,389,628)	347,819,083
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	14	3,125,824	-
Adquisición de activos intangibles	15	(3,068,116)	(2,387,535)
Adquisición de mobiliario y equipo	16	(986,214)	(29,024,900)
Flujo neto usado en actividades de inversión		(928,506)	(31,412,435)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Pagos de obligaciones por financiamientos		(6,782,385,133)	(1,095,449,030)
Producto de obligaciones por financiamientos		8,377,661,864	1,024,464,449
Pagos por arrendamiento	17	(8,117,455)	(7,413,640)
Flujo neto originado por (usado en) actividades de financiamiento		1,587,159,276	(78,398,221)
Flujo neto del período		100,841,142	238,008,427
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		26,170,049	62,501,239
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		127,011,191	300,509,666
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		501,756,583	201,246,917
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		628,767,774	501,756,583

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.


 Digitally signed by
 otto.obritzhauser
 Date: 2024.04.03
 15:43:47 -04'00'


 Digitally signed by
 JAVIER IGNACIO
 GUERRERO
 CHERCOLES
 Date: 2024.04.04
 06:03:57 -04'00'


 Firmado digitalmente
 por MARIEL PAOLA
 CLISANTE PERALTA
 Fecha: 2024.04.03
 15:17:11 -04'00'

Otto Obritzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración

Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Directora de Finanzas y
 Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

1. Información General

Primma Valores, S.A Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), fue constituido el 4 de mayo de 1993 bajo las leyes de la República Dominicana. Es subsidiaria de Valerian Group Inc. (Matriz), quien posee el 99.99% de su capital accionario. Se dedica a la intermediación bursátil por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados.

El Puesto de Bolsa se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-005, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”) y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número BVPB-012.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el Piso 10 de la Torre Roberto Pastoriza en la Avenida Roberto Pastoriza No. 358, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Javier Ignacio Guerrero Chércoles	Presidente Ejecutivo
Miguel José Núñez Castillo	Director de Tesorería
Mariel Paola Clisante Peralta	Directora de Finanzas y Contraloría
José Juan Tejada Duarte	Director de Riesgos
Alejandro Miguel Bobadilla Castillo	Director de Ventas
Marjorie Villanueva Barrous	Directora de Operaciones
Gabriela Navarro Delmonte	Directora de Legal y Cumplimiento
Maybelin Arminda Acosta Guzmán	Directora de Auditoría Interna

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 14 de marzo de 2024.

2. Base de Preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF y otros reportes requeridos por la SIMV como ente regulador. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés).

Las políticas contables descritas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, medidos a valor razonable.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

2.2. Moneda funcional y de presentación

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en adelante "DOP"), moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en resultados.

2.3. Hipótesis de negocio en marcha

La gerencia del Puesto de Bolsa estima no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros son las que se describen a continuación.

3.1. Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable, la provisión para compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos financieros y activos no financieros de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

3.2. Efectivo en caja y bancos

Comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor.

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

3.3. Instrumentos financieros

3.3.1. Activos financieros

i) Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio del Puesto de Bolsa para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, el Puesto de Bolsa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puesto de Bolsa aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (en lo adelante “VRCCR”). Los costos de transacción de activos financieros a VRCCR se registran directamente en el estado de resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

El Puesto de Bolsa aplica los requerimientos de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) y los clasificados a costo amortizado.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida de estos.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados

Los contratos de compra y venta a plazo “forward” de títulos valores de deuda son aquellos que se pactan a un plazo mayor de tres días hábiles.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes hasta la liquidación de estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra “forward” de títulos valores traídas a valor presente se registran en resultados si corresponden a instrumentos que serán medidos a VROR y se presenta neto en la línea de resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados. En caso de que los instrumentos financieros sean clasificados a VRORI, los efectos de valoración se reconocerán directamente en el patrimonio en la línea de otro resultado integral (en lo adelante “ORI”).

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Puesto de Bolsa clasifica y mide los instrumentos financieros a VRORI sólo si cumple con las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales, como de la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses, la amortización de primas y descuentos, y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los ingresos por intereses de los activos financieros de renta fija se incluyen en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas netas producto del ajuste diario a valor razonable por el precio de mercado se presentan en el renglón de otro resultado integral en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas cambiarias, la amortización de primas y descuentos y los gastos por deterioro se presentan en el estado de resultados como resultado por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones financieras – a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Con base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

ii) Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Puesto de Bolsa cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

- a. Para las reclasificaciones desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.
- b. Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la de valor razonable con cambios en resultados o del VRORI, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.
- c. Si la reclasificación es desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del período, por ello, no es un ajuste por reclasificación.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

- d. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- e. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

iii) Baja de un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando se pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

iv) Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se clasifique a valor razonable con cambio en resultados o con cambio en otros resultados integrales, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden a su valor razonable, aplicando los siguientes criterios:

El Puesto de Bolsa valúa diariamente a precio de mercado todos los títulos clasificados a VROR y VRORI de acuerdo con lo establecido en la política de valoración del Puesto de Bolsa, en atención a las disposiciones de la SIMV. La política establece las siguientes metodologías de valoración:

- a. Metodología de la curva de rendimientos para títulos valores de deuda, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Tasas de rendimiento de precios MID entre el BID y ASK obtenidos del Servicio de Valorización de Bloomberg para bonos en dólares del Ministerio de Hacienda.
 - Tasas de rendimiento obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las emisiones en el mercado local.
 - Tasas de rendimiento de precios MID obtenidos de sondeos que cuenten con un mínimo de tres instituciones financieras que operen en el Mercado de Valores Dominicano y que hayan sido realizadas en un período menor o igual a tres días hábiles a la fecha de la curva que se está determinando.
 - Tasa de rendimiento de referencia del mercado secundario medido como la mediana de al menos cinco operaciones transadas en los últimos 10 días hábiles por un monto mayor a DOP\$25 millones o su equivalente en USD.
- b. Metodología para valoración de los fondos de inversión, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Valor de las cuotas obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las cuotas de fondos cerrados de inversión.
 - Valor de las cuotas obtenidas de la Nota Técnica Diaria de los fondos de inversión abiertos o mutuos publicados por las Administradoras de los fondos.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Este proceso, como mínimo, asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

v) *Deterioro del Valor*

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a VRORI. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el Incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico.

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto de Bolsa, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. En operaciones de compra con pacto de venta posterior, a razón de que en estas operaciones el Puesto de Bolsa posee la titularidad del instrumento, la pérdida esperada sería la diferencia entre el valor de venta del instrumento financiero a precio de mercado y el valor esperado de la operación. El Puesto de Bolsa evaluó la situación financiera de las contrapartes y se determinó que no existen factores de riesgos de liquidez y solvencia que podrían llevar a un incumplimiento de la contraparte para el pago de sus obligaciones con el Puesto de Bolsa.

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, excepto los medidos a VRORI. La estimación por deterioro para los instrumentos de deuda medidos a VRORI se reconoce en resultados y reduce la pérdida por el valor razonable reconocida en otros resultados integrales. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

3.3.2. *Pasivos financieros – clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas*

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

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los pasivos financieros al VRCCR se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones de venta con pacto de compra posterior (que son operaciones de venta de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura) y obligaciones con entidades de intermediación financiera. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.3.3. Instrumentos financieros a corto plazo

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

3.4. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana donde no se posee control ni influencia significativa y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, se registran al costo.

El Puesto de Bolsa considera que el costo es la estimación más apropiada de su valor razonable, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, son adquiridas para obtener el derecho de efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas, no se cuenta con precios de cotización pública y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente que permita una medición de manera fiable.

3.5. Mejoras, mobiliario y equipo

Las mejoras, mobiliario y equipos se llevan al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que exista certeza razonable de que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>(años)</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos	4
Equipos de computación	4

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan, de ser necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

3.6. Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado las licencias adquiridas. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta durante un período de cinco años y se reconocen en resultados.

3.7. Otros activos

Los otros activos incluyen gastos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto. Los pagos anticipados son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron.

3.8. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

3.9. Reconocimiento de ingresos

Ingresos y gastos por instrumentos financieros

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a VROR, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros - a valor razonable.

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

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

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a VROR se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en ORI se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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

Ingresos por intermediación de valores

Los ingresos por intermediación son comisiones y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración y colocación de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente. Las obligaciones de desempeño son transferidas en un punto en el tiempo, con la prestación del servicio.

Ingresos por servicios de custodia

Los ingresos por servicios de custodia son comisiones por manejo de custodia de valores ante depósitos centralizados de valores y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Las obligaciones de desempeño son transferidas a través del tiempo, con la prestación del servicio.

3.10. Reconocimiento de gastos

El Puesto de Bolsa reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

3.11. Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo, que se registran sobre base devengada en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado" del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el período en que se incurren en el renglón de "Gastos por financiamientos" del estado de resultados y otros resultados integrales.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

3.12. Deterioro de activos no financieros

A la fecha de cada ejercicio, el Puesto de Bolsa evalúa si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

3.13. Beneficios a empleados

Bonificación

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

Prestaciones laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de pensiones

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por el empleador se reconocen como gastos cuando se incurren. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa concede un incentivo a largo plazo a la alta gerencia, con base a acuerdos de trabajo. Este incentivo posee un esquema de devengamiento en cinco años y pago diferido a partir del quinto año. Los efectos en resultados son cargados a resultados sobre la base de los beneficios ganados cada año.

3.14. Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido, cuando aplica. Este impuesto es reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporarias se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra ladiferencia temporal.

3.14.1. Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, que de acuerdo a las disposiciones del Código Tributario de la República Dominicana, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, debe liquidarse y pagarse anualmente en caso de que resulte mayor al 27 % de la renta neta imponible. En caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, se registra en gastos de administración y comercialización en el estado de resultados.

4. Nuevas Normas y Modificaciones

El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2023, e identificó que las mismas no son de impacto material a la información financiera presentada en los estados financieros:

- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 12.
- NIIF 17 - Contratos de seguros, que deroga a la NIIF 4.
- Definición de estimaciones contables – NIC 8.

4.1 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas modificaciones a las normas contables han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Puesto de Bolsa. No se espera que estas modificaciones tengan un impacto material para el Puesto de Bolsa en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

5. Administración de Riesgo Financiero

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de contraparte, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

5.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

Riesgo de precio

El riesgo de precio se refiere a la posibilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan cambiar debido a fluctuaciones en los precios del mercado. Para abordar este riesgo, la empresa establece y supervisa límites de Valor en Riesgo (VaR) y Duración Modificada por un Punto Básico (DV01). Además, se llevan a cabo de forma periódica escenarios de estrés para evaluar cómo el portafolio reacciona ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de tasa de interés

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD") a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Si bien la exposición a que los flujos se vean afectados por variaciones en la tasa de interés no es significativa, el valor razonable sí puede verse afectado de forma importante por variaciones de las tasas de mercado. En el caso del portafolio del Puesto de Bolsa un movimiento de 100 puntos básicos de forma paralela en el portafolio de bonos llevaría a una reducción en el valor de su cartera de aproximadamente DOP\$192,267,815.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. La exposición del Puesto de Bolsa 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.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

Ver la composición de los saldos en moneda extranjera y análisis de sensibilidad realizado en la Nota 7.

5.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del BCRD, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un plan de contingencia de liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del ratio de cobertura de liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios (Nota 32).

La metodología estándar prevista por la SIMV, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a 30 días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este período.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	31 de diciembre de 2023							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Valor razonable	1,100,817	114,606	263,644	241,532	98,929	76,861	-	1,896,389
Valor razonable – instrumentos financieros derivados	54,852,802	-	-	-	-	-	-	54,852,802
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,211,694,762	1,416,074,874	1,250,954,990	517,906,119	700,410,250	97,607,245	-	5,194,648,240
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	2,430,850	-	-	-	-	1,167,606,942	-	1,170,037,792
Otras cuentas por pagar	-	10,561,850	-	-	-	-	16,569,456	27,131,306
Pasivos por arrendamientos	-	667,352	669,187	671,027	672,872	5,370,218	16,678,797	24,729,453
Total de pasivos	1,270,079,231	1,427,418,682	1,251,887,821	518,818,678	701,182,051	1,270,661,266	33,248,253	6,473,295,982
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	628,767,774	-	-	-	-	-	-	628,767,774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible "T"	63,068,497	5,485,287	4,280,657	156,605	14,984,382	19,690,780	372,594,646	480,260,854
Instrumentos financieros de cartera propia restringida "T"	-	144,769	-	-	-	14,283	3,838,139	3,997,191
Instrumentos financieros de cartera propia disponible con cambio en "ORI"	43,489,340	17,921,662	29,430,149	2,964,713	64,344,404	51,121,474	2,215,359,060	2,424,630,802
Instrumentos financieros de cartera propia restringida con cambio en "ORI"	45,692,853	17,051,864	26,459,726	3,621,112	52,377,013	44,349,917	2,653,284,473	2,842,836,958
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	3,869	-	-	108,958	112,827
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	1,068,500,821	-	9,142,788	39,400,743	-	2,587,101	-	1,119,631,453
Total de activos	1,849,519,285	40,603,582	69,313,320	46,147,042	131,705,799	117,763,555	5,245,185,276	7,500,237,859
Flujo de caja estático	579,440,054	(1,386,815,100)	(1,182,574,501)	(472,671,636)	(569,476,252)	(1,152,897,711)	5,211,937,023	1,026,941,877
Flujo de caja acumulado	579,440,054	(807,375,046)	(1,989,949,547)	(2,462,621,183)	(3,032,097,435)	(4,184,995,146)	1,026,941,877	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

	31 de diciembre de 2022							Total
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	
Pasivos financieros								
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	807,022,361	915,960,186	330,233,424	553,162,074	609,271,888	203,135,209	-	3,418,785,142
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	6,047,833	-	-	-	-	1,401,325,517	-	1,407,373,350
Otras cuentas por pagar	-	7,715,377	-	-	2,184,193	-	-	9,899,570
Pasivos por arrendamientos	-	639,850	638,095	636,345	1,936,503	3,863,079	23,444,700	31,158,572
Total de pasivos	813,070,194	924,315,413	330,871,519	553,798,419	613,392,584	1,608,323,805	23,444,700	4,867,216,634
Activos financieros								
Efectivo y equivalentes de efectivo	501,756,583	-	-	-	-	-	-	501,756,583
Instrumentos financieros de cartera propia disponible "T"	311,023,425	1,319	126,447,890	152,026	20,739,282	25,880,131	85,962,839	570,206,912
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	73,210,704	151,784,129	207,114,162	12,837,668	136,019,936	679,591	3,336,158,206	3,917,804,396
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	3,879	-	-	110,053	113,932
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	186,263,064	336,905,155	2,584,120	40,203,721	3,871,384	5,614,139	-	575,441,583
Total de activos	1,072,253,776	488,690,603	336,146,172	53,197,294	160,630,602	32,173,861	3,422,231,098	5,565,323,406
Flujo de caja estático	259,183,582	(435,624,810)	5,274,653	(500,601,125)	(452,761,982)	(1,576,149,944)	3,398,786,398	698,106,772
Flujo de caja acumulado	259,183,582	(176,441,228)	(171,166,575)	(671,767,700)	(1,124,529,682)	(2,700,679,626)	698,106,772	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez, tanto monetaria como en activos de fácil convertibilidad en efectivo, para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, considerando también las facilidades crediticias disponibles. Al 31 de diciembre de 2023 el Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito no utilizadas por DOP\$2,544,656,158 (2022: DOP\$2,164,859,095).

5.3. Riesgo de contraparte

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

5.4. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, operaciones de compra al contado con venta a plazos y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD representando al 31 de diciembre de 2023 un 94.6% (2022: 91.6%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano, entre otras razones antes explicadas. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la SIMV. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al BCRD.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia Internacional – Fitch internacional BBB+	6,194	-
Calificación crediticia Internacional – Moody Internacional Ba3	5,338,569	-
Calificación crediticia Internacional – Moody Panamá BB	169,017	164,854
Calificación crediticia Internacional – Fitch internacional BBB	-	5,810
Calificación crediticia local – Feller AAA	123,668,707	431,117,593
Calificación crediticia local – Fitch AAA	14,242,194	-
Calificación crediticia local – Fitch AA+	480,178,108	3,345,123
Calificación crediticia local – Fitch AA-	1,372,180	62,584,900
Calificación crediticia local – Fitch A+	3,224,721	2,650,671
Calificación crediticia local – Fitch A	-	177,692
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	560,994	374,343
Calificación crediticia local – Fitch BB-	-	1,323,514
Sin calificación crediticia	7,090	12,083
	<u>628,767,774</u>	<u>501,756,583</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	480,575,130	511,044,311
Calificación crediticia local – Feller AAfa	1,858,251	1,823,974
Calificación crediticia local – Feller A+fa	238,685	220,870
Calificación crediticia local – Feller A-fa	237,600	165,579
Sin calificación crediticia	1,348,379	56,952,178
	<u>484,258,045</u>	<u>570,206,912</u>
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia internacional – Fitch AAA	-	5,543,972
Calificación crediticia internacional – Fitch AA+	116,887,033	-
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	4,958,263,233	3,813,316,696
Calificación crediticia local – Fitch AA	40,201,098	-
Calificación crediticia local – Fitch A+	50,454,645	-
Calificación crediticia local – Fitch A	25,030,124	25,812,873
Calificación crediticia local – Feller BBBfa	76,631,627	73,130,855
	<u>5,267,467,760</u>	<u>3,917,804,396</u>
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	<u>112,827</u>	<u>113,932</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

5.5. Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La gestión de riesgo operacional del Puesto de Bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad de arrendamientos.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 3.3.1).

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con el siguiente detalle:

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	480,260,854	-	480,260,854
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	3,997,191	-	3,997,191
	-	484,258,045	-	484,258,045

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	2,424,630,802	-	2,424,630,802
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	2,842,836,958	-	2,842,836,958
	-	5,267,467,760	-	5,267,467,760
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
A valor razonable	-	56,749,191	-	56,749,191
	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	570,206,912	-	570,206,912
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	-	-	-
	-	570,206,912	-	570,206,912
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	1,033,816,168	-	1,033,816,168
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	2,883,988,228	-	2,883,988,228
	-	3,917,804,396	-	3,917,804,396
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
A valor razonable	-	-	-	-

7. Reajuste y Diferencia de Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2023	2022
Efectivo en caja y bancos	10,633,695	62,229,877
Otra inversión en instrumentos financieros	37,730,097	271,362
Otras cuentas por cobrar	1,056,588	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(23,533,075)	-
Otros pasivos	(509,480)	-
Total de diferencia de cambio	25,377,825	62,501,239

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

2023

	US\$	EUR\$	DOP\$
Activos			
Efectivo en caja y bancos	2,862,106	90,310	171,287,093
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	6,715,722	-	388,346,672
A valor razonable con cambios en ORI	42,744,850	-	2,471,785,066
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	1,002,784	-	57,987,494
Comisiones por cobrar	378,358	-	21,879,107
	<u>53,703,820</u>	<u>90,310</u>	<u>3,111,285,432</u>
Pasivos			
A valor razonable	961,894	-	55,622,952
Costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	28,820,393	-	1,666,582,435
Obligaciones por pagar	11,575,508	-	669,371,126
Otras cuentas por pagar	38,745	-	2,240,472
Pasivos por arrendamientos	427,649	-	24,729,453
	<u>41,824,189</u>	<u>-</u>	<u>2,418,546,438</u>
Posición monetaria neta activa	<u>11,879,631</u>	<u>90,310</u>	<u>692,738,994</u>

2022

	US\$	EUR\$	DOP\$
Activos			
Efectivo en caja y bancos	7,681,572	11,076	430,690,429
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	3,479,662	-	194,798,072
A valor razonable con cambios en ORI	21,108,917	-	1,181,717,260
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	10,219,024	-	572,080,361
	<u>42,489,175</u>	<u>11,076</u>	<u>2,379,286,122</u>
Pasivos			
Obligaciones por pagar			
A valor razonable	(10,776,515)	-	(603,289,783)
Costo amortizado:			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	(20,410,344)	-	(1,142,609,811)
Otras cuentas por pagar	(65,196)	-	(3,649,808)
Arrendamiento	(556,586)	-	(31,158,572)
	<u>(31,808,641)</u>	<u>-</u>	<u>(1,780,707,974)</u>
Posición monetaria neta activa	<u>10,680,534</u>	<u>11,076</u>	<u>598,578,148</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Las tasas de cambio por cada US\$ usadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de DOP\$57.8265 y DOP\$55.9819, respectivamente. La tasa de cambio por cada EUR\$ usadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de DOP\$64.0186 y DOP\$59.7148, respectivamente.

	2023			2022		
	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	En moneda extranjera EUR\$	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	En moneda extranjera EUR\$
Activos sensibles a tasa	3,111,285,432	53,703,820	90,310	2,379,286,122	42,489,175	11,076
Pasivos sensibles a tasa	(2,418,546,438)	(41,824,189)	-	(1,780,707,974)	(31,808,641)	-
Posición Neta	<u>692,738,994</u>	<u>11,879,631</u>	<u>90,310</u>	<u>598,578,148</u>	<u>10,680,534</u>	<u>11,076</u>
Exposición a tasa de cambio	<u>(20,782,170)</u>	<u>(356,389)</u>	<u>(2,709)</u>	<u>(17,957,344)</u>	<u>(320,416)</u>	<u>(332)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de ocurrir un debilitamiento del 3%, en la tasa de cambio del US\$ con respecto al DOP\$ causarían un efecto en los resultados de aproximadamente DOP\$20,782,170 y DOP\$17,957,344 respectivamente.

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del US\$ durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, publicada por el BCRD.

8. Efectivo en caja y bancos

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	7,089	12,083
Depósitos en cuentas corrientes y de ahorro (a):		
En moneda nacional	457,473,592	71,054,071
En moneda extranjera	<u>171,287,093</u>	<u>430,690,429</u>
	<u>628,767,774</u>	<u>501,756,583</u>

(a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas de ahorros y corrientes que devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa reconoció ingresos por intereses por este concepto por DOP\$14,025,882 (2022: DOP\$7,463,421), los cuales se incluyen dentro de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

9. Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activos Financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2023			Total
	VROR (i)	VRORI (ii)	Costo amortizado (iii)	
Efectivo en caja y bancos			628,767,774	628,767,774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	480,260,854	2,424,630,802	112,827	2,905,004,483
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	3,997,191	2,842,836,958	-	2,846,834,149

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según estado de situación financiera	2023			
	VROR (i)	VRORI (ii)	Costo amortizado (iii)	Total
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	1,119,631,453	1,119,631,453
Otras cuentas por cobrar	-	-	28,017,877	28,017,877
Inversiones en sociedades	-	-	21,348,425	21,348,425
	<u>484,258,045</u>	<u>5,267,467,760</u>	<u>1,797,878,356</u>	<u>7,549,604,161</u>

Activos financieros según estado de situación financiera	2022			
	VROR (i)	VRORI (ii)	Costo amortizado (iii)	Total
Efectivo en caja y bancos	-	-	501,756,583	501,756,583
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	570,206,912	1,033,816,168	113,932	1,604,137,012
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	2,883,988,228	-	2,883,988,228
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	575,441,583	575,441,583
Otras cuentas por cobrar	-	-	9,326,292	9,326,292
Inversiones en sociedades	-	-	23,650	23,650
	<u>570,206,912</u>	<u>3,917,804,396</u>	<u>1,086,662,040</u>	<u>5,574,673,348</u>

a. 2 Pasivos Financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2023		
	VROR	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	1,896,389	-	1,896,389
Instrumentos financieros derivados	54,852,802	-	54,852,802
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,170,037,792	1,170,037,792
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	5,194,648,240	5,194,648,240
Otras cuentas por pagar	-	27,131,306	27,131,306
Pasivos por arrendamientos	-	24,729,453	24,729,453
	<u>56,749,191</u>	<u>6,416,546,791</u>	<u>6,473,295,982</u>

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2022		
	VROR	Costo amortizado	Total
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,407,373,350	1,407,373,350
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	3,418,785,142	3,418,785,142
Otras cuentas por pagar	-	9,899,570	9,899,570
Pasivos por arrendamientos	-	31,158,572	31,158,572
	<u>-</u>	<u>4,867,216,634</u>	<u>4,867,216,634</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre de 2023
 (Expresadas en pesos dominicanos)

b) Instrumentos financieros a valor razonable

Renta Variable

Instrumento financieros valor razonable	2023							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de fondo de inversión									
Nacionales	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	80,314,541	
Total instrumentos renta variable	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	80,314,541	

Instrumento financieros valor razonable	2023							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de Fondo de Inversión - Nacionales									
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	925,476	-	-	-	-	-	-	925,476	
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	238,684	-	-	-	-	-	-	238,684	
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	422,903	-	-	-	-	-	-	422,903	
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	177,878	-	-	-	-	-	-	177,878	
Fondo Mutuo RF BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	1,858,251	-	-	-	-	-	-	1,858,251	
Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba	59,723	-	-	-	-	-	-	59,723	
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades	-	15,032,252	-	-	-	-	-	15,032,252	
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	-	61,599,374	-	-	-	-	-	61,599,374	
Total instrumentos renta variable	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	80,314,541	

Renta Variable

Instrumento financieros valor razonable	2022							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de fondo de inversión									
Nacionales	59,162,601	73,130,855	-	-	-	-	-	132,293,456	
Total instrumentos renta variable	59,162,601	73,130,855	-	-	-	-	-	132,293,456	

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2023
(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento financieros valor razonable	2022							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de Fondo de Inversión - Nacionales									
Fondo Mutuo RF BHD									
Fondos Plazo 30 Días Dólares	1,736,685	-	-	-	-	-	-	1,736,685	
Fondo Abierto Universal Plazo Mensual Dólar	56,727,021	-	-	-	-	-	-	56,727,021	
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en Dólares	165,584	-	-	-	-	-	-	165,584	
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel – Dólares	313,801	-	-	-	-	-	-	313,801	
Fondo Abierto Universal Liquidez	219,510	-	-	-	-	-	-	219,510	
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	-	58,980,484	-	-	-	-	-	58,980,484	
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced	-	14,150,371	-	-	-	-	-	14,150,371	
Total instrumentos renta variable	59,162,601	73,130,855	-	-	-	-	-	132,293,456	

Renta Fija

Instrumento financieros valor razonable	2023							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo "ORI"	En Préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones			
Del estado									
Nacionales	476,577,939	1,974,615,844	1,368,191,830	880,568	1,474,645,128	3,116,623	2,846,834,149	5,298,027,932	
Extranjeros	-	116,887,033	-	-	-	-	-	116,887,033	
De empresas y fideicomisos									
Nacionales	-	75,484,769	-	-	-	-	-	75,484,769	
Extranjeros	-	181,011,530	-	-	-	-	-	181,011,530	
Total instrumentos renta fija	476,577,939	2,347,999,176	1,368,191,830	880,568	1,474,645,128	3,116,623	2,846,834,149	5,671,411,264	

Instrumento financieros valor razonable	2023							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida						
			En operación a plazo "ORI"	En préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones			
Del estado									
Ministerio de Hacienda	426,597,781	1,624,953,956	619,293,330	-	950,434,441	-	1,569,727,771	3,621,279,508	
BCRD	49,980,158	349,661,888	748,898,500	880,568	524,210,687	3,116,623	1,277,106,378	1,676,748,424	
United States of America Treasury Department	-	116,887,033	-	-	-	-	-	116,887,033	

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

2023								
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
			En operación a plazo "ORI"	En préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones		
De empresas y fideicomisos								
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	25,030,124	-	-	-	-	-	25,030,124
Haina Investment Company	-	50,454,645	-	-	-	-	-	50,454,645
Dominican Power Partners	-	40,201,098	-	-	-	-	-	40,201,098
EGEHAINA	-	140,810,432	-	-	-	-	-	140,810,432
Total instrumentos renta fija	476,577,939	2,347,999,176	1,368,191,830	880,568	1,474,645,128	3,116,623	2,846,834,149	5,671,411,264
Renta Fija								
2022								
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
			En operación a plazo "ORI"	En Préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones		
Del estado								
Nacionales	421,742,386	810,338,337	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,116,068,951
Extranjeros	-	5,543,972	-	-	-	-	-	5,543,972
De entidades financieras								
Nacionales	89,301,925	-	-	-	-	-	-	89,301,925
De empresas y fideicomisos								
Nacionales	-	144,803,004	-	-	-	-	-	144,803,004
Total instrumentos renta fija	511,044,311	960,685,313	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,355,717,852
2022								
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
			En operación a plazo "ORI"	En préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones		
Del estado								
Ministerio de Hacienda	124,465,252	310,731,328	422,071,236	-	787,211,328	-	1,209,282,564	1,644,479,144
BCRD	297,277,134	499,607,009	650,486,748	-	1,024,218,916	-	1,674,705,664	2,471,589,807
United States of America Treasury Department	-	5,543,972	-	-	-	-	-	5,543,972
De entidades financieras								
Banco de Reservas de la Rep. Dom.	89,301,925	-	-	-	-	-	-	89,301,925
De empresas y fideicomisos								
EGEHAINA	-	118,990,131	-	-	-	-	-	118,990,131
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	25,812,873	-	-	-	-	-	25,812,873
Total instrumentos renta fija	511,044,311	960,685,313	1,072,557,984	-	1,811,430,244	-	2,883,988,228	4,355,717,852

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre de 2023
 (Expresadas en pesos dominicanos)

c) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado

	2023					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Instrumento financieros a costo amortizado						
Del estado						
Nacionales	112,827	-	-	-	-	112,827
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	112,827	-	-	-	-	112,827

	2023					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Instrumentos financieros a costo amortizado						
Del estado						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	112,827	-	-	-	-	112,827
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	112,827	-	-	-	-	112,827

	2022					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Instrumento financieros a costo amortizado						
Del estado						
Nacionales	113,932	-	-	-	-	113,932
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	113,932	-	-	-	-	113,932

	2022					
	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Instrumento financieros a costo amortizado						
Del estado						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	113,932	-	-	-	-	113,932
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	113,932	-	-	-	-	113,932

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 28.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por DOP\$6,933,437,166 (2022: DOP\$5,364,517,951) y pérdidas netas por cambio en el valor razonable de las inversiones por DOP\$6,860,213,009 (2022: DOP\$5,334,649,219), las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable (Nota 28).

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a VRORI en el estado de otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2023 los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a DOP\$173,294,571 (2022: DOP\$28,819,433), en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a DOP\$11,882,534 (2022: DOP\$57,925,338). Al 31 de diciembre de 2023, los resultados integrales del período por cambios en valor razonable de activos financieros a VRORI ascienden a ganancias por DOP\$190,517,942 (2022: DOP\$31,530,615). En el 2023, el Puesto de Bolsa vendió inversiones de instrumentos clasificados a VRORI que le generaron ganancias netas por DOP\$221,532,896 (2022: DOP\$79,098,503).

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a VRORI por valor de DOP\$475,896,021 (2022: DOP\$261,258,376). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano, ascendentes a DOP\$112,827 (2022: DOP\$113,932). Los ingresos por intereses devengados producto de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento mantenidas durante el año ascienden a DOP\$11,209 (2022: DOP\$11,164). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

10. Contratos de derivados financieros

El detalle de los contratos de derivados financieros se presenta a continuación:

	Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total pasivos derivados a valor razonable		
	Ajustes a valor razonable	Cartera	Posición activa			Posición pasiva					
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	
31 de diciembre de 2023											
Tipo de Contrato											
A) Forward											
Contratos de venta TVD bancos	-	(54,852,802)	398,482,412	315,427,735	-	-	-	(54,852,802)	-	-	(54,852,802)
Total	-	(54,852,802)	398,482,412	315,427,735	-	-	-	(54,852,802)	-	-	(54,852,802)
31 de diciembre de 2022											
A) Forward											
N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	2023		2022	
	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar
Bancos	(54,852,802)	315,427,735	-	-
Total	(54,852,802)	315,427,735	-	-

11. Operaciones de compras al contado con ventas a plazos

El detalle de las operaciones de compras al contado con ventas a plazos del intermediario, por tipo de contraparte y vencimiento, se presenta de acuerdo con los siguientes cuadros:

Contrapartes	2023					
	Tasa promedio % DOP\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento DOP\$			Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	12.05	8.09	-	51,431,806	51,431,806	64,155,586
Personas jurídicas	0.00	8.24	-	9,142,788	9,142,788	11,580,757
Intermediarios de valores	12.15	0.00	-	217,135,358	217,135,358	207,557,248
Bancos	11.41	0.00	154,691,567	687,229,934	841,921,501	819,781,638
	11.87	8.17	154,691,567	964,939,886	1,119,631,453	1,103,075,229

Contrapartes	2022					
	Tasa promedio % DOP\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento DOP\$			Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total	
Personas físicas	13.40	5.10	-	54,262,179	54,262,179	68,884,820
Personas jurídicas	0.00	6.79	-	54,044,224	54,044,224	54,819,248
Intermediarios de valores	0.00	4.00	-	184,863,431	184,863,431	180,984,758
Bancos	0.00	6.90	-	282,271,749	282,271,749	274,199,230
	13.40	5.70	-	575,441,583	575,441,583	578,888,056

12. Otras cuentas por cobrar

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

	2023	2022
Clientes	22,331,752	5,508,559
Empleados	5,498,822	3,790,970
Otras	187,303	26,763
	28,017,877	9,326,292

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con entidades relacionadas. Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas se presentan como sigue:

	2023			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	3,345,800	-	-	-
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	83,546	-
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo	-	183,322,548	-	20,914,651
Honorarios y servicios de asesoría contratados (i)	-	16,569,456	-	30,811,150
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	48,710,855
	2022			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	461,348	-	-	-
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	321,320	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	71,218,658	-	11,088,781
Honorarios y servicios de asesoría contratados (i)	-	-	-	9,879,926
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	47,668,645

(i) Corresponde a servicios de asesoría contratados, recibidos de entidades relacionadas conforme a contratos firmados por las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados (Nota 29).

(ii) Los préstamos, remuneraciones y compensaciones al personal clave son como sigue:

	2023	2022
Sueldos	41,582,493	35,946,884
Otras remuneraciones	<u>7,128,362</u>	<u>11,721,761</u>
	48,710,855	47,668,645
Préstamos a ejecutivos	<u>3,345,800</u>	<u>250,000</u>
	<u>52,056,655</u>	<u>47,918,645</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

14. Inversiones en sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2023			
	Valor de la inversión DOP\$	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	<u>21,348,325</u>	127.68	167,208	2.31%
	<u>21,348,425</u>			
Institución	2022			
	Valor de la inversión DOP\$	Valor nominal de las acciones	Número de acciones	Participación del capital social y derechos de voto
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	<u>23,550</u>	100	235	0.12%
	<u>23,650</u>			

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades es como sigue:

	2023	2022
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana	<u>3,125,824</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el Puesto de Bolsa tiene registrado en cuentas de orden 39,930 acciones (2022: 8,674) de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, que han sido recibidas como dividendos en acciones.

15. Activos intangibles, neto

El movimiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Licencias	Aplicaciones tecnológicas	Total
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2022	2,254,867	5,838,354	8,093,221
Adiciones	<u>1,513,349</u>	<u>874,186</u>	<u>2,387,535</u>
Al 31 de diciembre de 2022	3,768,216	6,712,540	10,480,756
Adiciones	<u>2,730,881</u>	<u>337,235</u>	<u>3,068,116</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>6,499,097</u>	<u>7,049,775</u>	<u>13,548,872</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

	Licencias	Aplicaciones tecnológicas	Total
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2022	(1,781,047)	(5,076,791)	(6,857,838)
Gasto de amortización	(1,554,203)	(288,158)	(1,842,361)
Al 31 de diciembre de 2022	(3,335,250)	(5,364,949)	(8,700,199)
Gasto de amortización	(1,731,685)	(394,056)	(2,125,741)
Al 31 de diciembre de 2023	(5,066,935)	(5,759,005)	(10,825,940)
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2023	1,432,162	1,290,770	2,722,932
Al 31 de diciembre de 2022	432,966	1,347,591	1,780,557

16. Mejoras, mobiliario y equipo, neto

El movimiento del mobiliario y equipo, neto es como sigue:

	Mobiliario y Equipos	Mejoras en propiedades arrendadas	Obras en ejecución	Total
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2022	10,644,757	54,994	-	10,699,751
Adiciones	4,703,774	20,664,992	3,656,134	29,024,900
Retiros	-	(2,951,041)	(793,351)	(3,744,392)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15,348,531	17,768,945	2,862,783	35,980,259
Adiciones	956,514	29,700	-	986,214
Transferencias	2,862,783	-	(2,862,783)	-
Retiros	(979,613)	-	-	(979,613)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	18,188,215	17,798,645	-	35,986,860
Depreciación acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2022	(8,609,829)	(54,994)	-	(8,664,823)
Cargos por depreciación	(1,473,214)	(3,418,912)	-	(4,892,126)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(10,083,043)	(3,473,906)	-	(13,556,949)
Cargos por depreciación	(3,057,632)	(3,572,490)	-	(6,630,122)
Retiros	979,613	-	-	979,613
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(12,161,062)	(7,046,396)	-	(19,207,458)
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6,027,153	10,752,249	-	16,779,402
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5,265,488	14,295,039	2,862,783	22,423,310

17. Arrendamiento

El Puesto de Bolsa mantiene contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas; la vigencia es de 10 años, renovable a vencimiento, a consentimiento de las partes, y establece una penalidad de tres meses de alquiler en caso de terminación anticipada a partir de los cinco años de alquiler; adicionalmente, establece un aumento de 3% anual por el resto del contrato.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, si hay penalizaciones de pago significativas por terminación (o no extensión), es por esto que el plazo definido para el arrendamiento es de cinco años. La tasa incremental promedio aplicada fue de 3.30%.

Un resumen de la información sobre el arrendamiento es como sigue:

a. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2023, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para uso de oficinas se presentan como tal en el estado de situación financiera.

	Local comercial para oficinas
Costo:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Incorporaciones	<u>39,553,476</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2023	<u>39,553,476</u>
Amortización:	
Saldos al 1 de enero de 2022	-
Cargos por amortización	<u>(8,290,943)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>(8,290,943)</u>
Cargos por amortización	<u>(7,610,753)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>(15,901,696)</u>
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>23,651,780</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>31,262,533</u>

b. Pasivos por arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>7,941,030</u>	<u>16,788,423</u>	<u>-</u>	<u>24,729,453</u>

c. Importes reconocidos en resultados

	2023	2022
Intereses por pasivos por arrendamientos	896,112	1,204,146
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (Nota 29)	<u>7,610,753</u>	<u>8,290,943</u>
	<u>8,506,865</u>	<u>9,495,089</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

d. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, el total de salida de efectivo por pagos del arrendamiento ascendió a DOP\$8,117,455 (2022: DOP\$ 7,413,640).

18. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2023	2022
Anticipos a proveedores	2,791,743	1,899,394
Aporte fondo de garantía Cevaldom	3,779,700	-
Otros	<u>753,285</u>	<u>753,285</u>
	<u>7,324,728</u>	<u>2,652,679</u>

19. Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre es como sigue:

	2023	2022
A valor razonable (a)	1,896,389	-
A valor razonable – instrumentos financieros derivados (a)	54,852,802	-
A costo amortizado:		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (b)	1,170,037,792	1,407,373,350
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo (c)	<u>5,194,648,240</u>	<u>3,418,785,142</u>
	<u>6,421,435,223</u>	<u>4,826,158,492</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa tiene pasivos financieros a valor razonable por cambios de valor de los contratos forward y spot menores a un año y pasivos financieros indexados a valores. Un resumen se muestra a continuación:

	2023			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Total
A valor razonable				
Pasivos financieros indexados a TVD	1,126,239	-	-	1,126,239
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de divisas por ajuste a valor razonable	770,150	-	-	770,150
A valor razonable -instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	<u>54,852,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,852,802</u>
	<u>56,749,191</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,749,191</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

	2022			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Total
A valor razonable				
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de divisas por ajuste a valor razonable	-	-	-	-
A valor razonable -instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	-	-	-	-
	-	-	-	-

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a desembolsos de líneas de crédito con entidades bancarias locales a tasa de interés anual de 12% (2022: entre 12.85% y 13.00%) para los financiamientos en pesos y entre 6.96% y 6.99% (2022: de 2.50% y 3.30%) para los financiamientos en dólares, garantizados con inversiones en títulos y/o valores de deuda por DOP\$483,000,000 y US\$16,295,000 (2022: DOP\$176,100,000).
- (c) Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 5.25% a 11.99% (2022: 5.8% y 13.15%) y desde 3.45% a 6.9% (2022: 2.2% y 6.5%) para los pactos en dólares. Al 31 de diciembre, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023

	Vencimiento			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	
Personas físicas	82,839,492	576,094,812	652,763,711	1,311,698,015
Personas jurídicas	376,184,931	1,397,662,497	1,617,763,173	3,391,610,601
Instituciones financieras	6,601,305	438,909,917	45,828,402	491,339,624
	<u>465,625,728</u>	<u>2,412,667,226</u>	<u>2,316,355,286</u>	<u>5,194,648,240</u>

Al 31 de diciembre de 2022

	Vencimiento			Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	
Personas físicas	44,068,495	276,483,017	814,784,054	1,135,335,566
Personas jurídicas	318,485,810	889,947,355	811,529,002	2,019,962,167
Intermediario de valores	202,825,698	-	-	202,825,698
Instituciones financieras	-	60,661,711	-	60,661,711
	<u>565,380,003</u>	<u>1,227,092,083</u>	<u>1,626,313,056</u>	<u>3,418,785,142</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

20. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre, el Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes balances por instrumentos financieros derivados:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	<u>315,427,735</u>	<u>370,280,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los tipos de moneda en que las transacciones fueron realizadas por el Puesto de Bolsa durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	2023		2022	
	US\$	DOP\$	US\$	DOP\$
Forward	<u>5,454,726</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La clasificación de los contratantes utilizados para realizar estas operaciones fueron las siguientes:

	Bancos	Intermediarios de valores	Entidades no reguladas	Persona física
Al 31 de diciembre de 2023				
Forward	<u>315,427,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2022				
Forward	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

21. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2023			
	Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	-	-	500,000,000	500,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.- Intereses por pagar(a)	<u>2,430,850</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,430,850</u>
	<u>2,430,850</u>	<u>-</u>	<u>1,167,606,942</u>	<u>1,170,037,792</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2022 Vencimientos			Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	
Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple	-	-	499,800,000	499,800,000
Banco Múltiple BHD, S.A.	-	-	489,561,716	489,561,716
CitiBank, N.A.	-	-	111,963,800	111,963,800
Scotiabank República Dominicana, S.A. – Banco Múltiple	-	-	300,000,000	300,000,000
Intereses por pagar (a)	6,047,834	-	-	6,047,834
	<u>6,047,834</u>	<u>-</u>	<u>1,401,325,516</u>	<u>1,407,373,350</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasa de interés anual de 12% (2022: 12.85% y 13%) para los financiamientos en DOP\$, y entre 6.96% y 6.99% (2022: 3.30% y 2.50%) para los financiamientos en US\$. El gasto por estas líneas de crédito durante el período terminado el 31 de diciembre de 2023 fue DOP\$92,020,393 (2022: DOP\$138,270,378) y se presenta como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

22. Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	2023	2022
Honorarios por servicios contratados (Nota 13)	16,569,456	-
Honorarios por pagar	2,136,071	2,784,193
Cuentas por pagar proveedores	7,675,094	5,565,641
Cuentas por pagar clientes	750,685	1,416,211
Otras cuentas por pagar	-	133,525
	<u>27,131,306</u>	<u>9,899,570</u>

23. Acumulaciones y otras obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones es como sigue:

	2023	2022
Bonificación por pagar	30,400,001	7,020,360
Vacaciones	652,542	-
Retenciones a empleados	1,096,880	957,396
Retenciones y otros impuestos por pagar	829,292	875,252
	<u>32,978,715</u>	<u>8,853,008</u>

24. Impuesto sobre la renta

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% en base a la renta neta imponible. El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos, que en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% sobre el valor en libros de los activos fijos netos de depreciación, tal como se presentan en el estado de situación financiera, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos fijos netos, y se presentan en el estado de resultados en el región de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	2023	2022
Total de activos fijos netos	19,502,334	22,423,310
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	195,023	224,233
Menos: compensación con anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(195,023)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u>-</u>	<u>224,233</u>

La conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

	2023	2022
Resultado antes de impuesto sobre la renta	137,207,814	51,770,225
Más (menos) partidas que generan		
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	2,112,923	1,407,856
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(507,515,585)</u>	<u>(221,638,797)</u>
	<u>(505,402,662)</u>	<u>(220,230,941)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	18,630,804	(1,074,420)
Diferencia en depreciación fiscal	<u>1,713,456</u>	<u>1,170,155</u>
	<u>20,344,260</u>	<u>95,735</u>
Resultado neto imponible	<u>(347,850,588)</u>	<u>(168,364,981)</u>

El impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor) que se muestra en el estado de situación financiera, se determinó como sigue:

	2023	2022
Saldo a favor anterior	(4,601,679)	(2,853,458)
Anticipos pagados	(5,151,090)	-
Retenciones Norma 07-09 y otros	<u>(842,779)</u>	<u>(1,748,221)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	<u>(10,595,548)</u>	<u>(4,601,679)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

31 de diciembre de 2023	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	13,780,187	8,750,086		5,030,101
Pérdidas fiscales	686,095,911			686,095,911
Provisiones no deducibles		<u>(18,705,527)</u>		<u>18,705,527</u>
	<u>699,876,098</u>	<u>(9,955,441)</u>		<u>709,831,539</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

31 de diciembre de 2022	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	9,981,915	7,046,045	-	2,935,870
Pérdidas fiscales	581,143,417	-	-	581,143,417
Provisiones no deducibles	-	(2,184,193)	-	2,184,193
	<u>591,125,332</u>	<u>4,861,852</u>	-	<u>586,263,480</u>

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	2023	2022
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	581,143,417	646,715,620
Ajuste por inflación	<u>20,784,038</u>	<u>50,637,834</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	601,927,455	697,353,454
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(263,682,132)</u>	<u>(284,575,018)</u>
Pérdidas fiscales después de la compensación	338,245,323	412,778,436
Pérdidas fiscales generadas en el período	<u>347,850,588</u>	<u>168,364,981</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u>686,095,911</u>	<u>581,143,417</u>

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales como sigue:

Años a compensar	Importe
2024	210,699,250
2025	162,983,215
2026	138,429,649
2027	104,452,683
2028	<u>69,531,114</u>
	<u>686,095,911</u>

25. Categoría de instrumentos financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	484,258,045	484,258,045	570,206,912	570,206,912
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	5,267,467,760	5,267,467,760	3,917,804,396	3,917,804,396
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	628,767,774	628,767,774	501,756,583	501,756,583
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	112,827	112,827	113,932	113,932
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	1,119,631,453	1,119,631,453	575,441,583	575,441,583
Otras cuentas por cobrar	28,017,877	28,017,877	9,326,292	9,326,292
Inversiones en sociedades	21,348,425	ND	23,650	ND
Total de activos financieros	<u>7,549,604,161</u>	<u>7,528,255,736</u>	<u>5,574,673,348</u>	<u>5,574,649,698</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	1,896,389	1,896,389	-	-
Instrumentos financieros derivados	54,852,802	54,852,802	-	-
Pasivos por arrendamientos	24,729,453	24,729,453	31,158,572	31,158,572
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo	5,194,648,240	5,194,648,240	3,418,785,142	3,418,785,142
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	1,170,037,792	1,170,037,792	1,407,373,350	1,407,373,350
Otras cuentas por pagar	27,131,306	27,131,306	9,899,570	9,899,570
Total de pasivos financieros	6,473,295,982	6,473,295,982	4,867,216,634	4,867,216,634

ND: No disponible (Nota 3.4).

26. Patrimonio

El Artículo No. 156 de la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP\$50,000,000.

Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución.

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2023		2022	
	Cantidad de acciones	Total DOP\$	Cantidad de acciones	Total DOP\$
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP\$100	5,050,000	505,000,000	5,050,000	505,000,000
	Emitidas			
	2023		2022	
	Cantidad de acciones	Total DOP\$	Cantidad de acciones	Total DOP\$
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP\$100	5,024,347	502,434,700	5,024,347	502,434,700

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	2023							
	Cantidad de acciones	Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,024,347	502,434,700	50,243,470	-	185,757,741	51,770,225	(29,105,905)	761,100,231
Transferencia a resultados	-	-	-	-	51,770,225	(51,770,225)	-	-
Aumento (disminución)	-	-	-	15,577,867	-	137,207,814	190,517,942	343,303,623
Saldo final	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>50,243,470</u>	<u>15,577,867</u>	<u>237,527,966</u>	<u>137,207,814</u>	<u>161,412,037</u>	<u>1,104,403,854</u>

	2022							
	Cantidad de acciones	Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del periodo	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,024,347	502,434,700	50,243,470	-	106,538,432	79,219,309	2,424,710	761,100,231
Transferencia a resultados	-	-	-	-	79,219,309	(79,219,309)	-	-
Aumento (disminución)	-	-	-	-	-	51,770,225	(31,530,615)	20,239,610
Saldo final	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>50,243,470</u>	<u>-</u>	<u>185,757,741</u>	<u>51,770,225</u>	<u>(29,105,905)</u>	<u>761,100,231</u>

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2023		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>100.00%</u>

	2022		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>100.00%</u>

27. Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles y otros servicios

Los ingresos por comisiones por operaciones bursátiles y custodia son como sigue:

	2023	2022
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	55,573,043	12,019,599
Comisiones y servicios	(41,249,069)	(32,936,307)
	<u>14,323,974</u>	<u>(20,916,708)</u>
Ingresos por servicios		
Custodia de valores	<u>57,732,504</u>	<u>-</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresadas en pesos dominicanos)

28. Resultados por líneas de negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

		2023						A costo amortizado		Total	
		A valor razonable						Intereses/ amortización			
Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento/ otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	(Pérdida)	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	2,005,624,787	(8,865,837,796)	8,547,968,342	(1,392,998,280)	504,597,977	(18,216,615)	-	-	781,138,415	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	47,262,196	(102,114,995)	-	-	-	3,764,048	-	-	(51,088,751)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	31,902,862	(379,870,228)	(347,967,366)	
Ingresos por custodia de valores	57,732,504	-	-	-	-	-	-	-	-	57,732,504	
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	55,573,043	-	-	-	-	-	-	-	-	55,573,043	
Gastos por comisiones y servicios	(41,249,069)	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,249,069)	
		<u>72,056,478</u>	<u>2,052,886,983</u>	<u>(8,967,952,791)</u>	<u>8,547,968,342</u>	<u>(1,392,998,280)</u>	<u>504,597,977</u>	<u>(14,452,567)</u>	<u>31,902,862</u>	<u>(379,870,228)</u>	<u>454,138,776</u>
		2022						A costo amortizado		Total	
		A valor razonable						Intereses/ amortización			
Tipo de contrato	Comisiones	Ajuste a valor razonable		Ventas cartera propia		Intereses	Otros	prima y/o descuento/ otros			
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Utilidad	Utilidad	Pérdida		
A valor razonable	-	1,065,495,408	(6,400,144,627)	6,167,625,087	(724,008,633)	338,206,987	34,592,922	-	-	481,767,144	
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	412,681,049	(414,572,256)	-	-	-	-	-	-	(1,891,207)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	53,143,898	(216,793,151)	(163,649,253)	
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	12,019,599	-	-	-	-	-	-	-	-	12,019,599	
Gastos por comisiones y servicios	(32,936,307)	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,936,307)	
		<u>(20,916,708)</u>	<u>1,478,176,457</u>	<u>(6,814,716,883)</u>	<u>6,167,625,087</u>	<u>(724,008,633)</u>	<u>338,206,987</u>	<u>34,592,922</u>	<u>53,143,898</u>	<u>(216,793,151)</u>	<u>295,309,976</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Expresado en pesos dominicanos)

29. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2023	2022
Sueldos al personal	67,144,568	56,293,845
Beneficios al personal	2,177,045	1,685,624
Aportes al plan de pensiones	3,925,054	3,142,156
Otras compensaciones al personal	54,513,543	27,806,325
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>127,760,210</u>	<u>88,927,950</u>
Viajes	1,146,941	591,853
Promoción y publicidad	12,635,431	6,171,089
Total gastos operativos	<u>13,782,372</u>	<u>6,762,942</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	68,368,943	26,767,074
Asesoría legal	330,190	6,456,266
Arrendamientos	1,461,142	1,825,440
Amortización de intangibles	2,125,741	1,842,361
Depreciación mobiliario y equipo	6,630,122	4,892,126
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 17)	7,610,753	8,290,943
Gastos de comunicación	3,514,569	3,185,443
Electricidad	910,957	1,022,787
Mantenimiento y reparaciones	1,798,981	1,572,488
Gastos de mantenimiento y supervisión (b)	8,517,363	7,021,735
Suscripciones	5,007,555	4,492,035
Impuesto sobre los activos (c)	195,023	224,233
Otros gastos de administración	5,934,057	6,113,546
Total gastos de administración	<u>112,405,396</u>	<u>73,706,477</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>253,947,978</u>	<u>169,397,369</u>

- (a) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, los honorarios y servicios contratados incluyen los honorarios por auditoría externa ascendente a DOP\$2.9 millones y otros servicios por DOP\$0.8 millones.
- (b) Corresponde a cuotas de mantenimiento y supervisión pagadas a la Superintendencia del Mercado de Valores, y a las cuotas por membresías en Cevaldom, Asociación de Puestos de Bolsa y en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana.
- (c) Corresponde al impuesto a los activos aplicable al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (Nota 24).

30. Contingencias y compromisos

(a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2023	2022
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	315,427,735	-
Derechos por contratos de venta de divisas	284,120,000	-
	<u>599,547,735</u>	<u>-</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Expresado en pesos dominicanos)

(b) *Encargos de confianza*

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP\$122,920,965,291 (2022: DOP\$7,675,250,095) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

31. Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden

a) *Otras cuentas de orden*

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por DOP\$3,712,263,100 con bancos comerciales, de las cuales se tiene disponible DOP\$2,544,656,158 (2022: DOP\$2,164,859,095).

b) *Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera*

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera.

32. Administración de capital

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

El Puesto de Bolsa 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. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años 2023 y 2022.

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	2023		2022	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	150,000,000	1,104,403,854	150,000,000	761,100,231
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50	2.59	15.50	1.93
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,000	1,104,403,854	150,000,000	761,100,231
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.30	2.59	10.30	1.93
Índice de límite de apalancamiento	10	2.59	10	1.74
Ratio de cobertura de liquidez	1	8.37	1	4.40

33. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Deudores por intermediación
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Expresado en pesos dominicanos)

- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados
- Otras revelaciones
- Hechos posteriores.