

Estados Financieros semestrales

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.
(Puesto de Bolsa)

Al 30 de junio de 2021

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

Por el periodo de seis (6) meses terminados al 30 de junio de 2021

CONTENIDO

Página(s)

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados.	4
Estado De Otros Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-70

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,104,246,769	953,900,597
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6 y 7	14,442,035,109	14,724,167,691
A valor razonable con cambios en ORI	6 y 8	551,379,189	310,641,224
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	6 y 9	68,096,224	93,514,369
A costo amortizado corto plazo	6 y 10	998,196,280	474,497,832
Otras cuentas por cobrar	6 y 11	302,166,395	286,738,781
Gasto pagado por anticipado		-	10,773,293
Impuestos pagados por anticipado		76,542,833	73,270,671
Total activos Corrientes		17,542,662,799	16,927,504,458
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	6 y 10	107,922,634	108,325,900
Inversiones en sociedades	12	118,396,162	118,396,162
Propiedad, planta y equipo		9,485,185	6,488,240
Cargos diferidos		822,533	2,833,104
Otros activos		6,221,375	1,000,000
TOTAL DE ACTIVOS		17,785,510,688	17,164,547,864
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	6 y 13	9,893,761,745	8,562,836,506
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	6 y 9	471,517,076	1,025,407,818
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros Emitidos a corto plazo	15	430,292,054	844,411,506
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	6 y 14	2,369,980,132	2,392,648,159
Otras cuentas por pagar		28,081,530	4,668,309
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	17	47,644,903	80,543,954
Impuestos por pagar		2,419,600	-
Total pasivos Corrientes		13,243,697,040	12,910,516,252
Obligaciones con entidades de intermediación financiera a largo plazo	6 y 14	1,458,508	1,458,508
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo	15	1,200,000,000	1,200,000,000
Total Pasivos		14,445,155,548	14,111,974,760
Compromisos y contingencias	21		
Patrimonio			
Capital	19	900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados		1,410,228,072	1,035,183,852
Resultados del ejercicio		944,601,881	1,020,044,220
Otro resultado integral		(4,474,951)	7,344,894
Total de patrimonio		3,340,355,140	3,052,573,104
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		17,785,510,688	17,164,547,864

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (03/09/2021 11:05 AST)
Santiago Adolfo Camarena Torres (07/09/2021 10:43 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/CPG0-81V9-1TST-DRXT>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	<u>Notas</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 30 de junio de 2020</u>
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	7 y 13	2,066,883,073	1,302,995,092
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	9	(669,490,542)	(1,071,753,202)
A costo amortizado	10	11,845,731	9,599,776
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,409,238,262</u>	<u>240,841,667</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		1,140,081	711,484
Gastos por comisiones y servicios		(37,146,451)	(19,546,242)
Total Resultados por intermediación		<u>(36,006,370)</u>	<u>(18,834,758)</u>
Gastos por financiamiento	14 y 15	(132,839,935)	(158,076,026)
Gastos de administración y comercialización		(214,902,561)	(197,849,357)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	6	(107,794,604)	318,251,059
Resultado de inversiones en sociedades	12	11,675,305	8,183,054
Otros ingresos		15,231,784	42,247,567
Total otros resultados		<u>(80,887,514)</u>	<u>368,681,680</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta		944,601,881	234,763,205
Impuesto sobre la renta	18	-	-
Utilidad neta		<u>944,601,881</u>	<u>234,763,205</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (03/09/2021 11:05 AST)
Santiago Adolfo Camarena Torres (07/09/2021 10:43 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/CPG0-81V9-1TST-DRXT>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2021 y 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	<u>Notas</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 30 de junio de 2020</u>
Utilidad neta		944,601,881	234,763,205
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - ganancia (pérdida) neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<u>(11,819,843)</u>	<u>-</u>
		<u>932,782,038</u>	<u>234,763,205</u>

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (03/09/2021 11:05 AST)
Santiago Adolfo Camarena Torres (07/09/2021 10:43 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/CPG0-81V9-1TST-DRXT>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	<u>Notas</u>	<u>Capital</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultados Integraes</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos iniciales al 1ro. de enero de 2020		900,000,000	138	180,000,000	1,345,183,852	-	2,425,183,990
Dividendos declarados		-	-	-	(400,000,000)	-	(400,000,000)
Resultados del ejercicio		-	-	-	1,020,044,220	-	1,020,044,220
Otro resultado integral		-	-	-	-	7,344,894	7,344,894
Transferencia de Resultados		-	-	(90,000,000)	90,000,000	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		900,000,000	138	90,000,000	2,055,228,072	7,344,894	3,052,573,104
Resultado del ejercicio		-	-	-	944,601,881	-	944,601,881
Dividendos o participaciones distribuidos	19	-	-	-	(645,000,000)	-	(645,000,000)
Otro resultado integral		-	-	-	-	(11,819,843)	(11,819,843)
Saldos al 30 de junio de 2021		900,000,000	138	90,000,000	2,354,829,953	(4,474,950)	3,340,355,141

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (03/09/2021 11:05 AST)
Santiago Adolfo Camarena Torres (07/09/2021 10:43 AST)
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/CPG0-81V9-1TST-DRXT>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	Al 30 de junio de 2021	Al 30 de junio de 2020
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones pagadas	(36,006,370)	(392,424,181)
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	3,679,940,895	674,705,262
Egreso neto por instrumentos financieros a derivados	(1,202,528,046)	(720,967,480)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(625,630,484)	1,182,282,575
Gastos de administración y comercialización pagados	(219,487,041)	(271,099,076)
Intereses pagados	(102,457,242)	(132,007,535)
Impuestos pagados	(7,127,210)	34,867,107
Otros ingresos netos por actividades de la operación	(124,328,971)	42,247,567
Flujo Neto originado por actividades de la operación	<u>1,362,375,532</u>	<u>417,604,239</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	11,675,305	8,183,054
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(3,739,890)	(7,309,798)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>7,935,416</u>	<u>873,256</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(467,170,172)	(561,341,436)
Dividendos pagados	(645,000,000)	(400,000,000)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(1,112,170,172)</u>	<u>(961,341,436)</u>
Flujo neto total negativo (positivo) del periodo	258,140,776	(542,863,941)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalentes de efectivo	(107,794,604)	318,251,059
Aumento neto en el efectivo	150,346,172	(224,612,882)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	953,900,597	2,444,020,868
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,104,246,769</u>	<u>2,219,407,986</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (03/09/2021 11:05 AST)
Santiago Adolfo Camarena Torres (07/09/2021 10:43 AST)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/CPG0-81V9-1TST-DRXT>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

1. Información corporativa

Naturaleza del negocio y datos generales

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. – Puesto de Bolsa – procedió a modificar el Artículo 1ro. de los estatutos sociales, mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 8 de julio de 2011, para que a partir de ese momento se denomine ALPHA Sociedad de Valores, S. A. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República Dominicana el 4 de noviembre de 2008 y tiene por objetivo principal dedicarse a la compra y venta de todo tipo de títulos y documentos financieros, a la intermediación de valores y operaciones del mercado de valores, así como cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y de manera general autorice la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

La Compañía está domiciliada en la calle Ángel Severo Cabral No. 7, Ensanche Julieta, en Santo Domingo D. N. y cuenta con 81 empleados al 30 de junio de 2021 (31 diciembre de 2020: 72 empleados).

Sus principales funcionarios son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Santiago Camarena	Vicepresidente Ejecutivo
Juan Manuel Barranco	Vicepresidente de Finanzas

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 30 de junio de 2021 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A., al 30 de junio de 2021, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

3. Cambios en políticas contables

La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez a partir del 1ro. de enero de 2019 bajo el método modificado. La adopción de dicha norma no tuvo impacto en los estados financieros separados debido a que los mismos clasifican como arrendamientos con plazos inferiores a 12 meses y de bajo valor. Los cuales se continuarán contabilizando en línea recta sobre la base de la vigencia de los contratos.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019. Estas enmiendas no ha causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la NIC 28: Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Empresas Conjuntas

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o empresa conjunta a la que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o empresa conjunta (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las enmiendas también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no toma en cuenta las pérdidas de la asociada o empresa conjunta, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o empresa conjunta que surjan de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la NIIF 9: Características de Prepago con Compensación Negativa

Conforme a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o a valor razonable en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal adeudado” (el criterio “SPPI” por sus siglas en inglés) y el instrumento sea mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero aprueba el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que ocasione la rescisión anticipada del contrato sin tener en cuenta qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros ya que no hubo cambios en el modelo de negocios de la Compañía.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, para convertir los saldos en dólares estadounidenses (USD) y Euros (EUR) a pesos dominicanos, fueron las siguientes:

<u>Moneda:</u>	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
USD	56.8893	58.3259
EUR	67.4650	71.2509
CAD	45.8896	45.7207
CHF	61.4916	65.8558

4.2 Cálculo del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2 Cálculo del valor razonable (continuación)

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

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

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

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

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

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

4.3 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de contratos con los clientes son reconocidos cuando el control los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios.

Ingresos por intereses

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos por comisión

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

Dividendos

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

4.4 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período anterior, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2021 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, considerados como bienes en uso y otros activos diferidos. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha de los estados financieros.

Impuesto sobre la renta diferido

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Impuestos (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido (continuación)

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

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

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

El Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) no es recuperable para la Compañía de conformidad con el Código Tributario, debido a que la Compañía es prestadora de servicios exentos, por lo cual el ITBIS adelantado en la adquisición de bienes y servicios se reconoce como parte del costo. La tasa del ITBIS al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de 18%.

4.5 Dividendos en efectivo

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

4.6 Mobiliario y equipos

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

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

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

	<u>Vida Útil</u>
Equipo de oficina y cómputo	3 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de transporte	<u>5 años</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Mobiliario y equipos (continuación)

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

4.7 Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a los costos incurridos en la adquisición de licencias de programas informáticos y mejoras a propiedad arrendada. Estas licencias de programas informáticos y mejoras a propiedad arrendada se amortizan sobre la base de la vida útil estimada que va desde uno (1) a cinco (5) años. Los costos asociados son el mantenimiento de los programas informáticos y mejoras a propiedad arrendada, se reconocen como gastos cuando son incurridos.

4.8 Instrumentos financieros

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

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

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

4.9 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Activos financieros (continuación)

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

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

Medición subsecuente

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, certificados financieros, instrumentos financieros a valor razonable y derivados con cambios en resultados, instrumentos financieros a costo amortizado, cuentas por cobrar e inversiones en instrumentos patrimoniales.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Activos financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Partidas a cobrar

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

Inversiones en instrumentos patrimoniales

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

Deterioro de activos financieros

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Activos financieros (continuación)

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

Para las cuentas a cobrar, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. La Compañía considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

4.10 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen instrumentos financieros a valor razonable, instrumentos derivados, obligaciones con bancos, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, acumulaciones y otras obligaciones por pagar y obligaciones por instrumentos emitidos a largo y corto plazo.

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

Instrumentos financieros a valor razonable e instrumentos derivados

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura. Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 Pasivos financieros (continuación)

Obligaciones con bancos, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, acumulaciones y otras obligaciones por pagar y obligaciones por instrumentos emitidos a largo plazo.

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el resultado del

Reconocimiento inicial y valoración

período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición, así como las comisiones o costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización a tasa de interés efectiva se incluye como parte del renglón de gastos por intereses en los estados de resultados.

Baja de pasivos financieros

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

4.11 Deterioro de activos no financieros

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

4.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

4.13 Inversiones en acciones

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.14 Beneficios al personal

Prestaciones laborales

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

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

Beneficios post-empleo

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

Bonificación

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

Otros beneficios laborales

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

4.15 Arrendamientos

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

Calidad de arrendataria

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

- a) Activos por derecho de uso

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.15 Arrendamientos

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

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

b) Pasivos por arrendamientos

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

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

c) Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos con plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Estimaciones e hipótesis contables significativas

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

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los siguientes juicios, que han tenido unos efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

Estimaciones e hipótesis

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado y otras cuentas por cobrar. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por geografía, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Estimaciones e hipótesis contables significativas (continuación)

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

Activos por impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a ganancias fiscales futuras, conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñadas por la Administración de la Compañía.

5. Cambios futuros en normas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación: Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un negocio

En octubre de 2018 el IASB publicó enmiendas a la definición de un negocio según la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto de actividades y activos adquiridos es un negocio o no. Tales enmiendas aclaran los requisitos mínimos que constituyen un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, agregan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, y sintetizan las definiciones de un negocio y de los productos capaces de ser generados por un negocio. Asimismo, introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron también nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comenzaron el o después del 1ro. de enero de 2020, y las mismas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en la fecha en que entran en vigencia. Se permite la adopción anticipada de las enmiendas y la misma debe ser divulgada. La Compañía se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

5. Cambios futuros en normas contables (continuación)

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

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

Las enmiendas a la definición de materialidad son efectivas para períodos anuales que comenzaron el o después 1ro. de enero de 2020. Se permite la adopción anticipada de las enmiendas y la misma debe ser divulgada. La Compañía se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

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

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

Los cambios en el Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de las NIIF en situaciones en las que no se aplica ningún estándar a una transacción o evento en particular.

Para los preparadores de estados financieros, el Marco Conceptual revisado entrará en vigencia para los períodos anuales que comenzaron el o después del 1ro. de enero de 2020, sin embargo, se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra en el proceso de revisión y evaluación del posible impacto sobre los estados financieros.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

6. Saldos en moneda extranjera

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de de 2020
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<i>Activos:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,779,116	13,919,341
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	161,284,696	137,150,391
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	9,692,142	5,325,957
A valor razonable instrumentos financieros derivados	406,287	313,497
A costo amortizado	9,323,536	1,000,000
Otras cuentas por cobrar	262,271	3,128,943
	<u>195,748,048</u>	<u>160,838,129</u>
<i>Pasivos:</i>		
Pasivos financieros a su valor razonable	(61,741,325)	(52,653,052)
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	(2,432,025)	(10,767,126)
Obligaciones con bancos	(29,321,158)	-
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	(243,563)	(72,357)
	<u>(93,738,072)</u>	<u>(63,492,535)</u>
Posición monetaria neta activa	<u>102,009,976</u>	<u>97,345,594</u>
	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de de 2020
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
<i>Activos:</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo	748	808
Posición monetaria neta activa	<u>748</u>	<u>808</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

6. Saldos en moneda extranjera (continuación)

El detalle de los ajustes en revaluación de moneda extranjera durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021 y 2020, es como sigue:

	30 de junio de 2021				Total
	USD	EUR	MEX	CHF	
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,407,872	(24,121)	1	47,163	6,430,915
Inversiones en instrumentos financieros:					
A valor razonable con cambios en resultados	183,165,693	-	-	-	183,165,693
A valor razonable instrumentos financieros derivados	88,634,882	-	-	-	88,634,882
A costo amortizado	1,072,403	-	-	-	1,072,403
Otros activos	2,156,801	-	-	-	2,156,801
Pasivos financieros:					
A valor razonable	(160,143,452)	-	-	-	(160,143,452)
Acumulaciones y Otras Obligaciones por pagar	(16,461,308)	-	-	-	(16,461,308)
Obligaciones con Bancos e Instituciones financieras	427,308	-	-	-	427,308
Otras Cuentas por Pagar	2,511,362	-	-	-	2,511,362
	<u>107,771,561</u>	<u>(24,121)</u>	<u>1</u>	<u>47,163</u>	<u>107,794,604</u>
30 de junio de 2020					
	USD	EUR	MEX		Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	147,718,761	(22,360,585)	-	-	125,358,175
Inversiones en instrumentos financieros:					
A valor razonable con cambios en resultados	159,010,301	-	-	-	159,010,301
A valor razonable instrumentos financieros derivados	2,971,971	-	-	-	2,971,971
A costo amortizado	72,933,327	-	-	-	72,933,327
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Otros activos	27,590,920	-	-	-	27,590,920
Pasivos financieros:					
A valor razonable	(69,613,635)	-	-	-	(69,613,635)
	<u>340,611,645</u>	<u>(22,360,585)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318,251,059</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

	<u>30 de junio</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
Títulos / valores de deuda (a):		
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	5,228,649,156	7,747,765,730
Banco Central de República Dominicana	132,483,776	756,914,473
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	-	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	383,497,087	434,051,579
Banco de Reservas de la República Dominicana	28,901,978	103,275,658
Consortio Remix, S. A.	2,571,386	3,031,335
Consortio Minero Dominicano, S. A.	-	37,633,332
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	-	1,197,383
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE Dominicana, S. A.)	1,736,002,684	1,284,013,751
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A. (EDESUR Dominicana, S. A.)	1,848,565,869	27,814,228
Empresa Generadora de Electricidad Haina S. A.	444,740	22,545,842
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	-	100,979
Acero Estrella, S. R. L.	109,519,540	135,789,928
Gulfstream Petroleum Dominicana	11,666,312	81,714,752
Titularizadora Dominicana, S. A.	370,999,340	419,710,754
Bonos Soberanos de la República de Costa Rica	211,607,583	303,426,861
Promerica Financial Corporation	368,659,211	379,911,210
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A. (AERODOM)	303,172,646	618,085,103
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	203,940,597	579,927,973
UC- United Capital Puesto De Bolsa, S.A.	-	517,172
Banco Múltiple BHD León, S. A.	380,311,496	400,394,521
Frontier Opportunity Notes I 0	541,140,028	563,426,444
CCI Puesto de Bolsa	6,209,303	-
AES Andres Dominicana	29,872,372	-
Banco Multiple Promerica	102,236,277	-
AES El Salvador	46,710,148	-
Banco Multiple La Fise	456,206	-
	12,047,617,735	13,901,249,008
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión (b):		
Fondo Mutuo Renta Fija BHD 30 Días Dólar	1,879,850	1,916,940
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	4,471,093	4,373,521
BHD Liquidez - Fondo Mutuo Renta Fija Nacional	569,030	556,540
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	523,179	-
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	224,403	220,106
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	22,858,117	23,675,122
JMMB Fondo de Inversión Money Market Pesos	1,027,053	26,048
JMMB Fondo de Inversión Money Market dólar	11,378,596	-
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	40,957	39,509
PIONEER - Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria	23,650,970	24,003,641
PIONEER-UNITED Fondo Cerrado Nacional Renta Fija	1,129,381	1,101,149
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Liquidez	288,648	284,249
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual dólar	9,866,648	10,022,163
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas	72,720,685	72,373,069
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliarios FPM No 02 FP	6,961,780	6,955,431
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Fiduciarios G Patio 01 Fu	-	30,314,761
Fondo Cerrado De Desarrollo De Sociedades Popular	551,036	-
GAM - Fondo Cerrado GAM Energía	38,458,915	38,342,628
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Accionarios Rica 03	3,212,287	3,227,568
GAM - Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija	98,724,629	213,536,190

(continua)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
<i>Aportes en fondos y fideicomisos de inversión (b) (continuación):</i>		
GAM-Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliario	505,638,073	-
Fiduciaria Universal Fideicomiso de Oferta Pública	29,467,700	-
	<u>833,643,030</u>	<u>430,968,635</u>
<i>Inversiones en acciones(c):</i>		
Grayscale Bitcoin Trust	115,319,162	391,950,048
ProShares SQQQ	662,049,229	-
Grayscale Trust Ethe	190,892,046	-
Tecl Direxion Daily Technology	73,424,863	-
XLF US Financial Select Sector	519,089,044	-
	<u>1,560,774,344</u>	<u>391,950,048</u>
	<u>14,442,035,109</u>	<u>14,724,167,691</u>

- (a) Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija emitidos por entidades estatales y privadas, que generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 8.00% y 16.95% en pesos dominicanos y para los dólares estadounidenses oscilan entre 5.30% y 9.7% anual, el rango de vencimiento de estos títulos valores oscila entre el año 2021 y 2060. Estas inversiones de títulos / valores se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

Al 30 de junio de 2021, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP126,349,207 (31 de diciembre 2020: DOP255,404,355), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 30 de junio de 2021, la Compañía posee inversiones de títulos / valores de renta variable emitidas por Ministerio de Hacienda, las cuales garantizan deudas a corto plazo de la Compañía con entidades financieras nacionales por un importe aproximado de DOP2,010,729,247. Adicionalmente al 30 de junio de 2021, la Compañía posee inversiones de títulos / valores de renta variable emitidas por Financial Select Sector y el Direxion Daily Tech, las cuales garantizan deudas a corto plazo de la Compañía con entidades financieras nacionales por un importe aproximado de DOP359,250,885 (nota 14).

- (b) Corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía mediante aportes en fondos de inversión en la Republica Dominicana que invierten su capital en búsqueda de rentabilidad, los recursos aportados a los fondos de inversión en la Republica Dominicana se encuentran en distintas clases de activos (monedas, instrumentos de renta fija, acciones, entre otros). El valor total de un fondo de inversión dependerá del valor de mercado de cada uno de los activos que conforma el mismo, los cuales pueden ser transados en el mercado al momento de la emisión del fondo, o cuando la cuota se traspasa de un inversionista a otro. El valor de mercado de cada fondo es publicado diariamente por la Bolsa de Valores de la República Dominicana.
- (c) Corresponden a inversiones en acciones mantenidas para negociar en entidades en exterior, las cuales se registran a su valor razonable mediante los precios cotizados en el mercado y técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

A continuación, presentamos los rangos de la calificación riesgo de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados según los informes de las calificadoras de riesgos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, publicados por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
A- hasta A+	6,536,756,023	9,752,844,821
BBB- hasta BBB+	26,222,356	309,035,421
Menor que BBB-	2,731,288,678	1,881,351,147
Calificaciones de riesgo no disponible a la fecha	5,147,768,053	2,780,936,302
	<u>14,442,035,109</u>	<u>14,724,167,691</u>

Nota. Solo incluye las cuentas del portafolio de inversión.

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

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

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

	Al 30 de junio de 2021			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos / valores de deuda	12,047,617,735	3,468,528,450	8,579,089,285	-
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión	833,643,030	-	833,643,030	-
Inversiones en acciones	1,560,774,344	1,560,774,344	-	-
	<u>14,442,035,109</u>	<u>5,029,302,794</u>	<u>9,412,732,315</u>	<u>-</u>
	Al 31 de diciembre de 2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos / valores de deuda	13,901,249,008	1,301,423,174	12,599,825,834	-
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión	430,968,635	-	430,968,635	-
Inversiones en acciones	391,950,048	391,950,048	-	-
	<u>14,724,167,691</u>	<u>1,693,373,222</u>	<u>13,030,794,469</u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, la Compañía producto de las ventas, rendimientos y valoraciones de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, produjo ganancias netas por un importe ascendente a DOP1,979,908,725 (30 de junio de 2020: DOP909,297,048), las cuales se incluyen dentro de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

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

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

	<u>30 de junio</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2020</u>
<i>Aportes en fondos y fideicomisos de inversión (a):</i>		
Highmore Opportunities Fund Ltd.	683	77,337,624
ForgePoint Cybersecurity Fund I,L.P.	294,122,176	-
Virage Recovery Fund	<u>257,256,330</u>	<u>233,303,600</u>
	<u><u>551,379,189</u></u>	<u><u>310,641,224</u></u>

- (a) Corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía mediante aportes en fondos de inversión en el exterior que invierten su capital en búsqueda de rentabilidad, los recursos aportados a los fondos de inversión en el exterior se encuentran en distintas clases de activos. El valor total de un fondo de inversión dependerá del valor de mercado de cada uno de los activos que conforma el mismo, los cuales pueden ser transados en el mercado al momento de la emisión del fondo, o cuando la cuota se traspasa de un inversionista a otro, las cuales se registran a su valor razonable mediante los precios cotizados en el mercado y técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

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

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

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

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>			
	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Aportes en fondos	<u>551,379,189</u>	-	<u>551,379,189</u>	-
	<u><u>551,379,189</u></u>	<u>-</u>	<u><u>551,379,189</u></u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	31 de diciembre de 2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Aportes en fondos	310,641,224	-	310,641,224	-
	<u>310,641,224</u>	<u>-</u>	<u>310,641,224</u>	<u>-</u>

Durante el año semestre terminado el 30 de junio de 2021, la Compañía reconoció pérdidas no realizadas producto de la valuación de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado por un importe ascendente a DOP11,819,843, que se presenta como un componente separado de otro resultado integral en el estado de cambios en el patrimonio que se acompaña.

9. Instrumentos financieros a su valor razonable derivados

El detalle de los activos y pasivos a valor razonable – instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Activo:		
A valor razonable – instrumentos financieros derivados (a)	<u>68,096,224</u>	<u>93,514,369</u>
Pasivo:		
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados (b)	<u>(471,517,076)</u>	<u>(1,025,407,818)</u>

(a) A continuación, presentamos un detalle de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable – instrumentos financieros derivados, correspondientes al valor de mercado de los contratos de compra / venta a plazo o forward pactados relacionados con los títulos valores de deuda pendientes de liquidar, cuyo valor de mercado excedió el precio de recompra pactado:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Personas físicas	15,744,699	31,435,882
Personas jurídicas	5,301,302	33,771,317
Inversionista institucional	413,258	-
Partes relacionadas	46,021,272	26,365,590
Instituciones financieras	615,723	1,941,580
	<u>68,096,224</u>	<u>93,514,369</u>

Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable – instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, la clasificación por nivel de técnica de medición es presentada a continuación:

	30 de junio de 2021			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	21,750,933	-	21,750,933	-
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	289,204	-	289,204	-
Gulfstream Petroleum Dominicana	269	-	269	-
Banco Central de República Dominicana	728,775	-	728,775	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	45,327,042	-	45,327,042	-
	<u>68,096,224</u>	<u>-</u>	<u>68,096,224</u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Instrumentos financieros derivados	31 de diciembre de 2020			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	52,272,021	-	52,272,021	-
Banco Central de República Dominicana	15,788,657	-	15,788,657	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	25,453,691	-	25,453,691	-
	<u>93,514,369</u>	<u>-</u>	<u>93,514,369</u>	<u>-</u>

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

	<u>30 de junio de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Personas físicas	(135,820,151)	(300,302,176)
Personas jurídicas	(126,292,689)	(634,409,145)
Intermediarios de valores	-	-
Inversionista institucional	(141,071,783)	-
Partes relacionadas	(36,053,639)	(47,718,865)
Instituciones financieras	(32,278,814)	(42,977,632)
	<u>(471,517,076)</u>	<u>(1,025,407,818)</u>

Los pasivos a su valor razonable – instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, la clasificación por nivel de técnica de medición es presentada a continuación:

Instrumentos financieros derivados	30 de junio de 2021			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Pasivos financieros a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	(342,968,906)	-	(342,968,906)	-
Banco Central de República Dominicana	(98,919,280)	-	(98,919,280)	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	(29,576,258)	-	(29,576,258)	-
Gulfstream Petroleum Dominicana	(52,632)	-	(52,632)	-
	<u>(471,517,076)</u>	<u>-</u>	<u>(471,517,076)</u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	31 de diciembre de 2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Pasivos financieros a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	(868,200,794)	-	(868,200,794)	-
Banco Central de República Dominicana	(113,021,534)	-	(113,021,534)	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	(29,085,266)	-	(29,085,266)	-
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S. A. (Aerodom)	(11,906,790)	-	(11,906,790)	-
Gulfstream Petroleum Dominicana	(12,103)	-	(12,103)	-
AES Dominicana	(3,181,331)	-	(3,181,331)	-
	(1,025,407,818)	-	(1,025,407,818)	-

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, la Compañía producto de las valoraciones de los instrumentos financieros a su valor razonable derivados, se produjo pérdidas netas por un importe ascendente a DOP699,490,542 (30 de junio 2020: DOP1,071,753,202), las cuales se presentan como resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Los contratos de compraventa a plazo de títulos valores de deuda que circulan en el mercado donde la Compañía es siempre contraparte del cliente. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene las siguientes transacciones de contratos de títulos valores:

Al 30 de junio del 2021

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
		DOP		DOP		DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP		
FWD													
Títulos DOP	1,469	13,207,685,053	(320,185,976)	3,081,899,042	32,007,935	-	41,707,830	3,275,006	(7,567)	(327,974,489)	(5,178,821)	44,982,842	(333,160,868)
Títulos USD	669	4,147,969,531	(131,908,517)	29,923,772	635,850	-	1,797,914	349,830	(383,461)	(131,146,997)	(1,889,952)	2,147,743	(133,420,411)
FWD Divisas													
Títulos DOP	52	-	-	-	-	4,508,397	16,457,241	-	-	(4,935,797)	-	20,965,638	(4,935,797)
Total	2,190	17,355,654,583.9	(452,094,494)	3,111,822,814	32,643,785	4,508,397	59,962,984	3,624,836	(391,028)	(464,057,283)	(7,068,774)	68,096,224	(471,517,076)

Al 31 de diciembre del 2020

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
		DOP		DOP		DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP		
FWD													
Títulos DOP	1,555	12,512,131,287	(398,712,545)	3,727,155,832	48,602,605	-	73,590,204	1,639,174	-	(422,509,002)	(2,830,316)	75,229,378	(425,339,318)
Títulos USD	593	3,910,343,314	(573,325,769)	712,917,476	(3,639,327)	-	9,565,141	585,428	-	(582,933,707)	(4,181,945)	10,150,569	(587,115,652)
FWD Divisas													
Títulos DOP	174	2,330,000	9,558	2,251,573,381	1,438,547	-	8,134,422	-	-	(12,794,366)	(158,482)	8,134,422	(12,952,848)
Total	2,322	16,424,804,601	(972,028,756)	6,691,646,689	46,401,825	-	91,289,767	2,224,602	-	(1,018,237,075)	(7,170,743)	93,514,369	(1,025,407,818)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

9. Instrumentos financieros a su valor razonable – derivados (continuación)

Los contratos derivados financieros emitidos por la entidad, fueron:

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en Libros DOP	Valor Razonable DOP	Valor en Libros DOP	Valor Razonable DOP
Forward	(403,420,852)	(403,420,852)	(931,893,449)	(931,893,449)

Los tipos de monedas en que las transacciones fueron realizadas, son:

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	USD	DOP	USD	DOP
Forward	(115,242,820)	(288,178,031)	(581,783,513)	(350,109,935)

Las contratantes que fueron utilizados para realizar estos contratos, fueron:

	Al 30 de junio del 2021			
	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Entidades Reguladas	Entidades No Reguladas
Forward	(31,233,774)	191,569	(147,062,563)	(225,316,083)

	Al 31 de diciembre del 2020			
	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Entidades Reguladas	Entidades No Reguladas
Forward	(41,542,306)	434,138	(33,469,329)	(857,315,951)

Las condiciones pactadas para estos contratos, son como sigue:

	Al 30 de junio de 2021				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	(15,778,512)	(57,717,411)	(326,378,416)	3,546,512	-

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	(20,808,095)	(282,811,720)	(627,611,418)	(662,216)	-

La información de vencimiento para estos contratos, es como sigue:

	Al 30 de Junio de 2021				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	(88,036,261)	(139,044,263)	(176,340,328)	-	-

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

9. Instrumentos financieros a su valor razonable – derivados (continuación)

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1-3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Forward	<u>(196,058,880)</u>	<u>(435,052,233)</u>	<u>(300,782,336)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10. Inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado

La composición de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado es como sigue:

	<u>30 de junio de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Al 30 de junio de 2021, corresponde a certificado de depósito mantenido con una institución financiera local por un importe original de DOP50,000,000, cuyo vencimiento es en fecha 30 de abril de 2026, el cual devenga interés a una tasa anual de 12%. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP1,033,334.	51,033,334	51,033,334
En fecha 29 de septiembre de 2020, la Compañía invirtió mediante la figura de acciones preferentes en la entidad SolCyber Managed Security Services, Inc, un importe de USD1,000,000 por un equivalente a DOP56,889,300 al 30 de junio 2021. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía posee el 6.67% del capital social de esta entidad. Estas acciones preferentes devengan interés de 6% anual, más la participación en las utilidades de la Compañía según el porcentaje de participación en el capital social. (a).	56,889,300	58,325,900
En fecha 29 de julio 2020, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Alpha Wealth Solutions, S. A. S., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP29,000,000, este contrato devenga interés de 10% anual, con vencimiento en julio de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP16,111	-	29,016,111
En fecha 09 de Febrero 2021, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Alpha Wealth Solutions, S. A. S., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP28,330,278, este contrato devenga interés de 10% anual, con vencimiento en Febrero de 2022, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 30 de junio de 2021, tiene intereses por cobrar por un importe de DOP1,117,472	29,447,750	-
En fecha 21 de diciembre de 2020, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Milenio Acquisition, S. A., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP19,793,400, este contrato devengaba interés de 6% anual, con vencimiento en diciembre de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, incluía intereses por cobrar por un importe de DOP3,464.	-	19,796,864
En fecha 31 de diciembre de 2020, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Milenio Acquisition, S. A., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP19,793,400, este contrato devenga interés de 6,3% anual, con vencimiento en diciembre de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 30 de junio de 2021, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP630,420.	20,423,820	-
En fecha 13 de mayo de 2021, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Milenio Partners, S. A., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP133,900,000, este contrato devenga interés de 6,25% anual, con vencimiento en mayo de 2022, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 30 de junio de 2021, con intereses por cobrar por un importe de DOP1,139,080.	135,039,080	-

(Continúa)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

10. Inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado (continuación)

	<u>30 de junio de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
En fechas 4 de diciembre 2020, 24 marzo 2021, 04 mayo 2021, 04 mayo 2021 y 24 junio 2021 la Compañía firmó dos contratos con la entidad relacionada Mercado Electrónico Dominicano, S. A., donde le realiza préstamos por un importe original de DOP274,726,050, DOP5,000,000 DOP49,869,248, USD1,318,102 y USD200,000 con un importe equivalente al 30 de junio de 2021 DOP426,930,631 (Diciembre 2020 424,651,523 estos contratos devengan interés de 6.25%, 6.10%, 8.00%, 2.25% y 2.15% anual, con vencimiento en diciembre de 2021, Marzo, Mayo y Junio 2022 capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 30 de junio de 2021, incluyen intereses por cobrar por un importe de DOP10,971,573 (31 de diciembre 2020 DOP14,925,473).	426,930,631	424,651,523
En fecha 29 de abril de 2021 y 28 de junio de 2021, la Compañía firmó contratos de cesión de crédito, con una empresa local la cual le transfirió a la Compañía su derecho sobre la deuda que se originó en virtud de del contrato de suministro de Energía y Potencia entre la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas estatales (CDEEE). Por medio de estos contratos la empresa local transfirió la totalidad del crédito por un importe original de US\$2,812,317 equivalente a DOP159,990,746 y US\$4,274,406.78 equivalente a DOP243,168,010, estos contratos devengaban interés de 10.72% y 10.66% anual, respectivamente, con vencimiento en octubre y diciembre de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha.	386,354,999	-
Total	1,106,118,914	582,823,732
Corriente	(998,196,280)	(474,497,832)
	<u>107,922,634</u>	<u>108,325,900</u>

A continuación, presentamos el vencimiento de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado:

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
2021	998,196,280	474,497,832
2025 en adelante	107,922,634	108,325,900
	<u>1,106,118,914</u>	<u>582,823,732</u>

Al 30 de junio de 2021 el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP1,033,334 (31 de diciembre de 2020: DOP15,978,382), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2021, la Compañía reconoció ingresos netos por intereses por concepto de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado por un importe aproximado de DOP11.8 millones (30 de junio de 2020: DOP9.6 millones), los cuales se presentan como resultado por instrumentos financieros – a costo amortizado en los estados de resultados integrales que se acompañan.

(a) SolCyber Managed Security Services, Inc., una corporación organizada y existente bajo las disposiciones de la Ley General de Corporaciones del Estado de Delaware. Su objetivo principal es proporcionar servicios de seguridad cibernética, incluyendo la detección, supervisión y la prevención de amenazas, abarcando diferentes tecnologías, ambientes y puntos de acceso, a empresas comerciales y gubernamentales de todo el mundo.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

11. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>30 de junio</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2020</u>
Interés por cobrar (a)	120,383,275	115,856,757
Comisiones por cobrar	822,389	784,000
Cuentas por cobrar empleados	3,948,498	2,744,475
Anticipos a proveedores	176,012,233	167,158,219
Cuentas por cobrar a parte relacionada		20,045
Otras	1,000,000	175,285
	<u>302,166,395</u>	<u>286,738,781</u>

(a) Corresponde principalmente, a cobro de cupones cedidos por los clientes a la Compañía para ser pagados a una fecha futura por el intermediario de valores.

El resumen de las otras cuentas por cobrar de acuerdo con su vencimiento al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presenta a continuación.

Periodo	<u>Con Atrasos sin Deterioro</u>				Total
	Sin atraso ni deterioro	De 1 día y menos de 45 días	De 45 días y menos de 60 días	Más de 60 días	
Al 30 de junio de 2021	<u>1,823,489</u>	<u>-</u>	<u>120,383,275</u>	<u>-</u>	<u>122,205,664</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>286,718,736</u>	<u>20,045</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>286,738,781</u>

12. Inversiones en acciones

Un detalle de las inversiones en acciones de la Compañía es como sigue:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>	<u>Porcentaje</u> <u>2021</u>	<u>Porcentaje</u> <u>2020</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	89,895,157	89,895,157	3.4471%	3.4471%
Bolsa de Valores de la República Dominicana (b)	28,384,353	28,384,353	9.99%	9.9999%
SolCyber Managed Security Services, Inc. (nota 10 (a))	116,652	116,652	6.67%	6.67%
	<u>118,396,162</u>	<u>118,396,162</u>		

(a) CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., es una empresa constituida el 23 de septiembre de 2003, bajo las leyes de la República Dominicana, como resultado de la promulgación de la Ley No. 19-00 de Mercado de Valores y su reglamento.

Inició sus operaciones el 13 de octubre de 2003, y tiene como objeto principal transferir, compensar, registrar y liquidar los valores que se negocien en el mercado de valores, así como cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, de conformidad con las Resoluciones No. 01 y 04, emitidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fechas 3 de mayo de 2004 y 26 de enero de 2005, y se rige por la Ley 19-00 del Mercado de Valores y el reglamento de aplicación de la Ley.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

12. Inversiones en acciones (continuación)

(b) Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. fue constituida el 15 de mayo de 2001, bajo la razón social Bolsa Nacional de Valores. Posteriormente, en fecha 8 de abril de 2002, cambió formalmente su nombre a Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. Su objetivo principal es prestar todos los servicios necesarios para la efectiva realización de transacciones con valores, así como toda actividad que contribuya al desarrollo del mercado de valores. La Bolsa de Valores es a su vez propietaria del 34% de CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Al 30 de junio de 2021, los ingresos generados por estas inversiones ascienden a DOP11,675,305 (30 de junio de 2020: DOP 8,183,054), los cuales se presentan en el renglón de resultado de inversiones en sociedades en los estados de resultados integrales que se acompañan.

13. Pasivos financieros a su valor razonable

Corresponden a las obligaciones por contratos mediante el cual la Compañía recibe en préstamo títulos valores con la obligación de entregar al vencimiento del contrato, el equivalente a los títulos valores del mismo emisor, así como los intereses generados durante el plazo de vencimiento. Estas obligaciones se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado. El detalle de los pasivos financieros a su valor razonable es como sigue:

	30 de junio de 2021			Valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros a su valor razonable:				
Banco Central de la República Dominicana	-	105,973,979	-	105,973,979
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	9,741,146,410	-	9,741,146,410
ProShares TQQQ	-	41,049,043	-	41,049,043
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	4,912,656	-	4,912,656
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	679,657	-	679,657
	-	9,893,761,745	-	9,893,761,745
	31 de diciembre de 2020			Valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros a su valor razonable:				
Banco Central de la República Dominicana	-	123,131,929	-	123,131,929
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	8,439,472,521	-	8,439,472,521
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	232,056	-	232,056
	-	8,562,836,506	-	8,562,836,506

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

13. Pasivos financieros a su valor razonable (continuación)

A continuación, se resume un perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

	30 de junio 2021				Totales
	Hasta <u>1 mes</u>	1 a <u>3 meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	
Pasivos financieros a su valor razonable:					
Indexados a Títulos					
Valores	2,906,533,516	3,694,049,505	3,290,052,929	-	9,890,635,950
Valoración Spot	3,125,795	-	-	-	3,125,795
	<u>2,909,659,311</u>	<u>3,694,049,505</u>	<u>3,290,052,928</u>	-	<u>9,893,761,745</u>
	31 de Diciembre 2020				
	Hasta <u>1 mes</u>	1 a <u>3 meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	Totales
Pasivos financieros a su valor razonable:					
Indexados a Títulos					
Valores	2,520,101,771	3,480,159,949	2,562,574,786	-	8,562,836,506
	<u>2,520,101,771</u>	<u>3,480,159,949</u>	<u>2,562,574,786</u>	-	<u>8,562,836,506</u>

Al 30 de junio de 2021, la Compañía producto los rendimientos y valoraciones de los pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados reconoció pérdidas netas por un importe ascendente a DOP86,974,348 (30 de junio 2020: DOP393,698,044), las cuales se incluyen dentro resultados integrales por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

14. Obligaciones con bancos

El detalle de los préstamos bancarios a corto plazo es como sigue:

	30 de junio de <u>2021</u>	31 de diciembre <u>de 2020</u>
<u>Banco Popular Dominicano, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 11 de junio de 2021, por un importe original de DOP700,000,000, el cual causa una tasa de interés de 5.5% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	701,711,108	-
Préstamo adquirido en fecha 23 de junio de 2021, por un importe original de USD5,000,000 el cual causa una tasa de interés de 2% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	284,572,920	
Préstamo adquirido en fecha 16 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP750,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.25% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).		601,354,167
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP90,000,000, el cual causa una tasa de interés de 22.75% anual, con vencimiento en el mes de marzo del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	-	90,015,625
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP300,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.25% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	-	300,052,083
Préstamo adquirido en fecha 20 de febrero de 2020, por un importe original de DOP2,115,000, el cual causa una tasa de interés de 10% anual, con vencimiento en el mes de febrero del año 2025. Este préstamo está garantizado con equipos de transporte	1,667,347	2,280,776
<u>Asociación Cibao de Ahorros y préstamos, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 31 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP400,000,000, el cual causa una tasa de interés de 7.5% anual, con vencimiento en el mes de enero del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 7).	-	400,165,278
<u>Asociación Popular de Ahorros y Préstamos, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 31 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP500,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.3% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 7).	-	500,165,278
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP500,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 7).	-	500,073,460
<u>Banco Multiple BHD Leon, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 23 de junio de 2021, por un importe original de USD9,000,000 el cual causa una tasa de interés de 1.75% anual, con vencimiento en el mes de junio del año 2022. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	512,202,813	-

(Continúa)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

14. Obligaciones con bancos (continuación)

	<u>30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
<u>Banco Multiple Santa Cruz, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 30 de junio de 2021, por un importe original de USD9,000,000 el cual causa una tasa de interés de 2.1% anual, con vencimiento en el mes de junio del año 2022. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).	512,033,567	-
<u>Interactive Brokers</u>		
Préstamo adquirido en fecha 21 de junio de 2021, por un importe original de USD7,769,329 el cual causa una tasa de interés de 0.79% anual, con vencimiento en el mes de julio del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en acciones diversas mantenidas a valor razonable con cambios en resultados. (nota 7).	359,250,885	-
Total	2,371,438,640	2,394,106,667
Corriente	(2,369,980,132)	(2,392,648,159)
	<u>1,458,508</u>	<u>1,458,508</u>

Al 30 de junio de 2021, el saldo pendiente de intereses por pagar asciende a DOP2,157,147 (31 de diciembre de 2020: DOP1,991,667), los cuales se incluyen como parte de este rubro, obligaciones con bancos, en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 30 junio de 2021, las obligaciones con bancos están garantizadas por inversiones de títulos / valores de renta fija emitidas por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana (nota 7).

Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2021, la Compañía reconoció gastos de intereses por concepto de obligaciones con bancos por DOP44,934,182 (30 de junio de 2020: 103,934,656), y se incluyen dentro de los gastos por financiamiento en los estados de resultados integrales que se acompañan.

15. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto y largo plazo consisten en:

	<u>Al 30 de junio</u> <u>de 2021</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2020</u>
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo		
Bonos locales	1,630,292,054	2,044,411,506
Menos: porción corriente de bonos locales (a)	(430,292,054)	(844,411,506)
	<u>1,200,000,000</u>	<u>1,200,000,000</u>

(a) Corresponde a la porción corriente de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo, las cuales incluyen los intereses por pagar al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

15. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Única Resolución de fecha 19 de diciembre de 2019, el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP1,000,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro SIVEM-136 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV2001-BC0085. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene colocado un importe de DOP1,000,000,000. Los títulos devengan una tasa de interés 9%, pagaderos de manera trimestral con vencimiento en octubre de 2025. El programa de emisión de títulos estaba conformado un único tramo con un plazo de colocación de doce meses a partir de la fecha de aprobación del programa de emisión por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Segunda Resolución de fecha 11 de abril de 2018, el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP1,000,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro SIVEM-119 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV1806-BC0075. Al 30 de junio de 2021, la Compañía mantiene colocado de esta emisión un importe de DOP600,000,000 (2020: DOP1,000,000,000). Los títulos devengan una tasa de interés 9.5% y 9.8% anual, pagaderos de manera trimestral y semestral con vencimiento 2021 y 2023. El programa de emisión de títulos estaba conformado por cinco (5) tramos con un plazo de colocación de doce meses a partir de la fecha de aprobación del programa de emisión por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Cada tramo es un importe de DOP200,000,000 para un total de DOP1,000,000,000.

Al 30 de junio de 2021

Tramos	Monto	Tasa		Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
		Anual				
2	200,000,000	9.5%		28/06/2018	28/06/2023	Pago al vencimiento
4	200,000,000	9.8%		26/04/2019	25/11/2021	Pago al vencimiento
5	200,000,000	9.7%		25/04/2019	25/08/2021	Pago al vencimiento
1	1,000,000,000	9%		5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
	<u>1,600,000,000</u>					

Al 31 de diciembre de 2020

Tramos	Monto	Tasa		Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
		Anual				
1	200,000,000	9.0%		28/06/2018	28/06/2021	Pago al vencimiento
2	200,000,000	9.5%		28/06/2018	28/06/2023	Pago al vencimiento
3	200,000,000	9.6%		25/04/2019	25/04/2021	Pago al vencimiento
4	200,000,000	9.8%		25/04/2019	25/11/2021	Pago al vencimiento
5	200,000,000	9.7%		25/04/2019	25/08/2021	Pago al vencimiento
1	1,000,000,000	9%		5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
	<u>2,000,000,000</u>					

Al 30 de junio de 2021, el saldo pendiente de intereses por pagar por este concepto asciende a DOP30,292,054 (31 de diciembre de 2020: DOP44,411,506), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto plazo en los estados de situación financiera que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

15. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

El movimiento anual de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto y largo plazo excluyendo los intereses pendientes de pago se presenta a continuación:

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Saldo al inicio del año	2,000,000,000	1,200,000,000
Bonos locales emitidos en el año	-	1,000,000,000
Bonos locales pagados en el año	<u>(400,000,000)</u>	<u>(200,000,000)</u>
Saldo al final del año	<u>1,600,000,000</u>	<u>2,000,000,000</u>

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, la Compañía reconoció gastos de intereses por obligaciones por instrumentos financieros emitidos DOP87,905,755 (30 de junio de 2020: DOP54,141,371), los cuales se incluyen dentro de los gastos por de financiamiento en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con sus relacionadas, principalmente con Mercado Electrónico Dominicano, S. A y Alpha Securities, Inc., así como con otras partes relacionadas. Las transacciones con sus relacionadas consisten principalmente en que la Compañía, presta servicios de administración de inversiones y gestiones administrativas, así como efectúa pagos a cuenta de la Compañía.

Los saldos mantenidos y transacciones importantes realizadas con sus partes relacionadas, son como siguen:

		<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
Saldos:	Vínculo		
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	240	100,979
GAM – Fondo Cerrado GAM Energía	Relacionada	38,458,915	38,342,628
GAM - Fondo Cerrado Renta Fija	Relacionada	98,724,390	215,536,190
GAM - Fondo Cerrado Inmobiliario	Relacionada	505,638,073	-
		<u>642,821,618</u>	<u>251,979,797</u>
Pasivos financieros a su valor razonable:			
United Capital	Relacionada	(410,071)	-
Fideicomiso Quintas Palmeras	Relacionada	(141,235,462)	-
Empleados	Relacionada	(133,484,962)	-
		<u>(275,130,496)</u>	<u>-</u>
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	405,025.02	911,903
Alpha Securities	Relacionada	289,204	-
Milenio Acquisition, Inc.	Relacionada	4,658,561	11,284,792
Mercado Electrónico Dominicano, S. A	Relacionada	40,668,482	14,168,895
Empleados	Relacionados	307,548	-
		<u>46,328,819</u>	<u>26,365,590</u>
Pasivos a su valor razonable instrumentos financieros derivados:			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A	Relacionada	(502,660)	(477,766)
Alpha Finanzas	Relacionada	-	(3,067,713)
Fideicomiso Quintas Palmeras	Relacionada	(5,974,721)	-
Milenio Acquisition, Inc.	Relacionada	(191,598)	(30,004,491)
Mercado Electrónico Dominicano, S. A	Relacionada	(29,384,660)	(14,168,895)
Empleados	Relacionados	(3,566,849)	-
		<u>(39,620,488)</u>	<u>(47,718,865)</u>
Inversiones en instrumentos a su costo amortizado			
Alpha Wealth Solutions, S. A. S.	Relacionada	29,477,750	29,016,111
Milenio Acquisition, S. A.	Relacionada	20,423,820	19,796,864
Mercado Electronico Dominicano, S. A.	Relacionada	426,930,631	424,651,523
Milenio Partners	Relacionada	135,039,080	-
		<u>611,871,281</u>	<u>473,464,499</u>
Otras cuentas por cobrar			
Coneexco Servicios Tecnologicos	Relacionada	763,822	-
Alpha Securities	Relacionada	1,100	-
Empleados	Relacionados	3,947,398	-
		<u>4,712,320</u>	<u>-</u>
Dividendos (nota 19):			
Dividendos pagados	Accionistas	580,500,000	360,000,000
Retenciones		64,500,000	40,000,000
Total		<u>645,000,000</u>	<u>400,000,000</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

		Al 30 de junio de 2021	Al 30 de junio de 2020
<u>Transacciones:</u>			
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	Relacionada	207,660,237	50,960,603
A costo amortizado	Relacionada	12,523,071	-
		<u>220,183,308</u>	<u>50,960,603</u>
Gastos de administración y comercialización:			
Arrendamientos	Relacionada	(4,493,350)	(4,607,811)
Servicios generales, planeamiento, estrategia y soporte de tecnología	Relacionada	(10,621,638)	(10,621,638)
		<u>(15,114,988)</u>	<u>(15,229,449)</u>

Términos y condiciones

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no tienen garantías y no causan intereses. Estos saldos son pagaderos en efectivo y en la moneda funcional de la Compañía. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021 y 2020, no se ha reconocido ningún deterioro relacionado con estos saldos.

Compensaciones al personal clave

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2021, las compensaciones al personal clave ascienden a aproximadamente DOP58 millones (30 de junio de 2020: DOP51 millones). Este importe se incluye como parte de los gastos de sueldos y compensaciones al personal en los estados de resultados integrales que se acompañan.

17. Acumulaciones y otras obligaciones por pagar

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones, es como sigue:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre 2020
Retenciones por pagar	-	6,274,647
Bonificación por pagar	9,321,144	16,051,855
Incentivo al personal por pagar	34,049,480	52,313,137
AFP Por pagar	563,406	496,094
Otras acumulaciones por pagar	3,710,873	5,408,221
	<u>47,644,903</u>	<u>80,543,954</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

18. Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es determinado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa del impuesto sobre la renta para los años 2021 y 2020 es de 27%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado de resultados integrales y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes o temporales según sea el caso.

La Compañía está sujeta al impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, considerados como bienes en uso y otros activos diferidos. La Compañía debe liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha de los estados financieros.

Al 30 de junio de 2021 la empresa no tiene creada provisión para impuesto sobre la renta.

Al 30 de junio de 2021 la empresa no tiene registrado impuesto sobre la renta diferido.

Al 30 de junio de 2021, la Compañía dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

Años a Compensar	Importe
2021	35,730,457
2022	29,883,721
2023	29,883,721
2024	15,456,265
2025	5,813,597
	<u>116,767,761</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

19. Patrimonio

Capital social suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social suscrito y pagado asciende a DOP900,000,000, constituido por 9,000,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP100 cada una, emitidas y en circulación.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social suscrito y pagado esta poseído de la siguiente manera:

	<u>Acciones Emitidas</u>	<u>Valor Nominal En DOP</u>	<u>Participación</u>
Milenio Acquisition Inc.	3	300	0.00003%
Servicios Corporativos, Dominicanos, S. A.	8,999,997	899,999,700	99.99997%
Total	9,000,000	900,000,000	100%

Reserva de capital

El Artículo 46 de la Ley de Mercado de Valores 19-00, establece que las sociedades que realizan transacciones bursátiles deberán efectuar una reserva que corresponde al 20% del total capital pagado de la Compañía. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

Dividendos pagados

En fecha 14 de abril de 2021, mediante acta de Asamblea General Ordinaria se aprobó la repartición de dividendos por un importe de DOP645,000,000. El dividendo por acción fue de 71.66

Utilidad por acción

La utilidad por acción de la Compañía para el semestre terminado al 30 de junio de 2021 asciende a DOP261.65 (31 de diciembre 2020: DOP113.34).

Índices de riesgo de capital

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) y en la Resolución CNV2005-10-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece las disposiciones para su funcionamiento”. De acuerdo con los índices mantenidos, la Compañía queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

19. Patrimonio (continuación)

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, de su patrimonio líquido y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1).

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

	<u>30 de junio 2021</u>		<u>31 de diciembre 2020</u>	
	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	0.4665	0.155	0.3797	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	0.4665	0.103	0.3797	0.103

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

20. Información por segmento / resultados por líneas de negocios

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la Administración de la Compañía, la información por segmento revisada para los años reportados es la siguiente

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2021										Total DOP
	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Ajuste a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		
			Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	3,772,841,886.	(5,039,477,002)	3,353,074,005	(89,043,945)	472,678,247	(374,202,652)	-	-	2,095,570,539
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	1,731,814,474	(2,430,292,483)	-	-	-	-	-	-	(698,478,008)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	11,936,392	-	11,936,392
Ingresos por Custodia de Valores	-	(8,960,665)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,960,665)
Ingresos (gastos) por Servicios	-	(5,800,606)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,800,606)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(22,385,181)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,385,181)
Total	-	(37,146,452)	5,504,656,361	(7,469,769,485)	3,353,074,005	(89,043,945)	472,678,247	(374,202,652)	11,936,392	-	1,372,182,471

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2020										Total DOP
	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		
	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Ajuste a Valor Razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		
			Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	Utilidad DOP	Pérdida DOP	
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	1,533,428,969	(1,549,861,433)	1,304,105,187	(62,316,458)	326,390,001	(251,924,460)	-	-	1,299,821,805
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	942,473,046	(2,011,052,961)	-	-	-	-	-	-	(1,068,579,915)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	9,599,776	-	9,599,776
Ingresos por Custodia de Valores	-	(7,061,305)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,061,305)
Ingresos (gastos) por Servicios	711,484	(6,925,245)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,213,761)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(5,559,693)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,559,693)
Total	711,484	(19,546,242)	2,475,902,015.07	(3,560,914,394.28)	1,304,105,186.66	(62,316,458.12)	326,390,000.70	(251,924,459.95)	9,599,776	-	222,006,909

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

21. Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene contingencias por derechos y obligaciones referentes a contratos de compraventa spot y forward de títulos valores de deuda según se presenta a continuación:

	<u>Al 30 de junio de 2021</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>
<u>Contingentes</u>		
Derechos por Contratos de Compra Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	20,196,278,617	18,862,773,402
Derechos por Contratos de Compra Forward de TVD con un tenor al vencimiento mayor a 365 días	19,038,565	34,534,908
Derechos por Contratos de Venta Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	3,233,802,512	4,656,734,765
Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	610,948	826,717,361
Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícito	2,732,194,546	2,996,589,309
Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	75,488,956	53,058,296
Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	78,382,974	-
Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones-Portafolio TVD "T"	10,000,029	-
Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones-Portafolio TVD "T"	25,800	-
Derechos por otros contratos de derivados financieros	-	1,487,535,000
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	-	2,392,000
Derechos por Compra de Futuros de acciones con Bolsas de Valores, Bolsas de Prod	52,577,660	-
Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	100,008,443	-
	<u>26,498,409,050</u>	<u>28,920,335,041</u>

Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2021, la Compañía refleja a valor nominal, un saldo de DOP26,542,696,720 (31 de diciembre 2020: DOP22,200,541,713) por títulos valores pertenecientes a terceros objetos de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM.

La Compañía dispone de once líneas de crédito aprobadas por DOP6,196,679,000 (2020: DOP6,239,777,000) en bancos del país. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y Bonos Corporativos de la CCI Puesto de Bolsa. Al 30 de junio de 2021, la compañía posee balance de inversiones restringidas puestas en garantías por DOP3,060,527,278 (diciembre 2020: 2,74,989,360). Al 30 de junio de 2021, la Compañía está utilizando de estas líneas de crédito DOP2,014,007,400 (31 de diciembre 2020: 2,390,000,000) y posee un balance disponible de DOP4,156,679,000 (diciembre 2020: DOP3,849,777,000).

Contrato de alquiler

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo con la relacionada Mercado Electronico Dominicano, S. A., como arrendatario, sobre propiedad que utiliza para sus oficinas administrativas, la cual es a largo plazo. El plazo de arrendamiento se extiende hasta cuatro (4) años con renovación a vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas. Al 30 de junio de 2021, la renta mensual es de DOP748,892 (30 de junio 2020: DOP748,892). Al 30 de junio de 2021, el gasto por este concepto ascendió a DOP4,493,352 (30 de junio 2020: DOP4,607,811) y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

21. Contingencias y compromisos (continuación)

Otros compromisos

La Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP95,000.00, por concepto de mantenimiento y acceso al Sistema Integrado Bursátil Electrónico (SIBE), adicional a esto tiene el compromiso de pagar un monto mensual de DOP30,000.00 (30 de junio 2020 DOP30,000) equivalentes al 0.003% de la emisión vigentes. Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2021, los gastos por este concepto ascendieron a DOP867,621 (30 de junio de 2020: DOP867,000), los cuales se incluyen en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP62,000 (2020: DOP62,000) por concepto de cuota de membresía. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 los gastos por este concepto ascendieron a DOP372,000 los cuales se incluyen en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.

La Compañía tiene un acuerdo con CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., por custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores, adicional a esto tiene el compromiso de pagarle de manera mensual DOP5,000.00 por cada emisión vigente. Al 30 de junio de 2021, los gastos por este concepto ascendieron a DOP8,960,665(30 de junio 2020: DOP7,061,305), los cuales se incluyen en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía tiene el compromiso de pagar a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana una tarifa por servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores, según lo establece la Resolución R-CNV-2016-41-MV, la cual requiere un aporte anual de DOP4,000,000.00, pagadero en cuatro cuotas trimestrales. Este gasto se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planeamiento, estrategia, servicios digitales y soporte de tecnología. Al 30 de junio de 2021, el importe a pagar mensual es de DOP DOP1,770,273 (30 de junio 2020: DOP1,770,273). Al 30 de junio de 2021, el gasto por este concepto ascendió a DOP11,370,530 (30 de junio 2020: DOP10,963,717) y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero

La Compañía realiza una gestión proactiva y control integral de los riesgos a los que está expuesta en el desarrollo de sus actividades con el objetivo de identificarlos, transferirlos o minimizar sus efectos, así como monitorear la generación de nuevos riesgos y velar por la continuidad del negocio y sus operaciones en el marco de una gestión rigurosa, transparente, eficiente y enfocada en la creación de valor, siempre en apego a la normativa vigente y a las políticas y manuales internos.

La gestión de riesgos de la organización está orientada a la creación y protección de valor para la Compañía, sus clientes y sus accionistas, garantizando una amplia cobertura de todos los riesgos a los que está expuesta y el uso de información completa y veraz, acorde a los lineamientos estratégicos y el apetito de riesgo de la organización.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son los siguientes:

- a) Riesgo de Mercado: se refiere a la probabilidad de pérdida producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. El riesgo de mercado se divide en riesgo de precios, riesgo de tasas de interés y riesgo de tipo de cambio.
 - Riesgo de Tipo de Cambio: es el riesgo asociado a las fluctuaciones en los tipos de cambio que impacten adversamente el valor de las posiciones de la Compañía.
 - Riesgo de Tasas de Interés: se refiere a la exposición en la condición financiera de la Compañía ante movimientos adversos en las tasas de interés. Se considera a las tasas de interés en su dimensión de rendimientos del mercado y como determinantes no sólo de las oportunidades presentes de créditos, sino de las futuras reinversiones de flujos, por lo que constituyen un determinante matemático de los precios de los activos financieros.
 - Riesgo de Precios: es la posibilidad a la cual está expuesta la Compañía de disminuir sus ingresos o incurrir en pérdidas como resultado de la variación de los precios de los activos. La dirección de causalidad entre precio y rendimiento del mercado se establece a favor del rendimiento y, en consecuencia, el uso del precio como variable de riesgo es en cuanto al riesgo residual.
- b) Riesgo de Liquidez: se refiere a la probabilidad de que la Compañía incurra en pérdidas por no poder obtener los fondos con los que hacer frente a sus obligaciones en el momento en que se deben cumplir y a un costo razonable. El riesgo de liquidez se divide en:
 - Riesgo de Liquidez de Mercado: es la exposición a una pérdida realizada o potencial debido a la incapacidad para liquidar inversiones sin afectar el precio, sujeto a la profundidad del mercado y el balance entre la oferta y la demanda al momento de realizar la liquidación.
 - Riesgo de Liquidez de Fondos: es la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de la Compañía en obtener los recursos inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja.
- c) Riesgo de Crédito: se origina en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca a la Compañía una pérdida financiera. El riesgo de crédito se divide en:
 - Riesgo de emisor: es el riesgo de que el emisor de instrumento no abone, en tiempo y forma, los cupones y/o el nominal a vencimiento de las emisiones realizadas tal y como esté establecido en las condiciones contractuales de cada emisión.
 - Riesgo de contraparte: se refiere al incumplimiento definitivo de una obligación por parte de una contraparte o cliente de la Compañía en una operación financiera.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

- d) Riesgo Operacional: es la posibilidad de sufrir pérdidas debido a la falta de adecuación o a fallos de los procesos internos, personas o sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos. El mismo incluye el riesgo de seguridad cibernética y de la información, continuidad de negocios y tecnología.

Estructura de Administración del Riesgo

Para una adecuada gestión de riesgos la Compañía ha configurado una estructura organizacional claramente delimitada a nivel de funciones y responsabilidades, así como los niveles de dependencia e interrelación que le corresponde a cada una de las partes que interactúan en la toma de decisiones y cuyas acciones impactan en el nivel de exposición al riesgo.

Si bien es responsabilidad de todos los colaboradores de la organización identificar y gestionar los riesgos asociados al desempeño de sus labores, la administración del riesgo de la Compañía se realiza a través de cuatro (4) áreas de supervisión clave que aseguran que la organización cuente con procesos eficaces y sostenibles, controles estrictos, una gestión robusta de los riesgos y de gobierno, contribuyendo a la protección de valor de la organización, su solvencia y reputación.

1. Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene como función la definición y aprobación de los lineamientos estratégicos y el apetito al riesgo, así como las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, además de asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de las mismas.

El Consejo de Administración celebra reuniones ordinarias una vez al mes, en las que analiza el grado de cumplimiento de las políticas, estrategias y procedimientos establecidos y previamente aprobados.

2. Alta Gerencia

Por delegación del Consejo de Administración, la Alta Gerencia es responsable de la gestión de los riesgos asumidos por la Compañía, por lo cual está permanentemente informada de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo y lidera la ejecución de la estrategia de gestión de riesgos de la organización.

3. Áreas de Control Interno: Análisis y Control de Riesgos, Auditoría Interna y Cumplimiento

3.1. Análisis y Control de Riesgos

El Área de Análisis y Control de Riesgos realiza la labor continua de análisis, medición, monitoreo y control e informa a los órganos, unidades y funcionarios de la Compañía sobre los riesgos cuantificables que se enfrenten a partir de las operaciones y las actividades dentro de la organización.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Toda propuesta de gestión de riesgos y las excepciones a los procesos de administración de los mismos son revisados a través del Comité de Riesgos, el cual se reúne al menos una vez al mes para revisar la gestión de riesgos de la Compañía y dar seguimiento a sus exposiciones. El Comité de Riesgos es responsable de proponer y aprobar la estrategia, las políticas y procedimientos que garanticen una adecuada administración de los riesgos a que se ve expuesta la Compañía en apego a la regulación vigente en materia de gestión de riesgos.

3.2. Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo a lo largo de la sociedad son auditados permanentemente por el Departamento de Auditoría Interna, el cual examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con el Comité de Auditoría y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Consejo de Administración como mínimo una vez al mes.

3.3. Cumplimiento

El Departamento de Cumplimiento vela constantemente por la observancia de todas las normas que debe seguir la Compañía como sujeto obligado, en virtud de la supervisión ejercida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en especial aquellas relativas al área de prevención y control de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.

El Comité de Cumplimiento revisa al menos una vez al mes las políticas, procedimientos y controles aprobados por el Consejo de Administración e implementados por la empresa para cumplir con las disposiciones para la prevención del lavado de activos, financiamiento al terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva en el mercado de valores dominicano.

4. Áreas de Negociación

El Departamento de Tesorería, junto con el Área de Análisis y Control de Riesgos, tiene la responsabilidad de plantear estrategias para administrar el riesgo de liquidez asociado a la disponibilidad de recursos monetarios con el objeto de minimizar el impacto de la contracción de las fuentes de liquidez en la Compañía.

El Departamento de Trading interviene en el proceso de identificación de oportunidades de negocios y, por tanto, es parte integral del proceso de gestión de riesgos, participando en el proceso de análisis de condiciones de tasas, tipos de cambio y precios, cuyos niveles y volatilidades generan expectativas de beneficios o pérdidas.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Para cada uno de los riesgos definidos anteriormente, la Compañía ha establecido principios, lineamientos, procedimientos y metodologías, contenidos en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos con la finalidad de realizar una administración integral de los riesgos a los que está expuesta en el desarrollo de sus actividades.

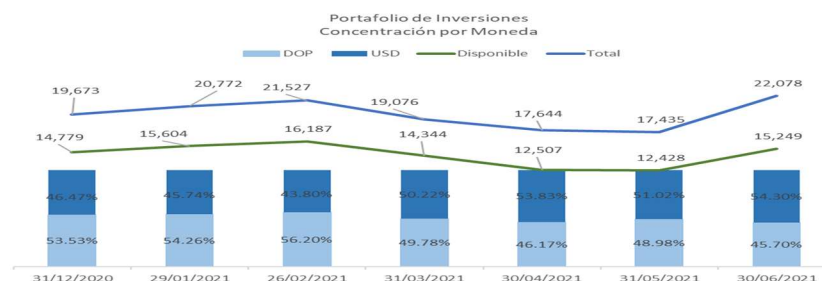
Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado de la Compañía se encuentra detallada en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, el cual establece metodologías para la identificación, medición, mitigación y transferencia, evaluación y reporte de posiciones financieras y de riesgo de mercado según los modelos internos de la Entidad, como la definición de los correspondientes límites y parámetros cuando corresponda.

La Entidad reconoce que el riesgo de mercado no sólo es inherente a su negocio como parte de los riesgos o tensiones que necesita prever, sino como parte de la misma naturaleza del negocio y, por tanto, una buena parte del riesgo de mercado es gestionado como oportunidad de negocios y no como riesgo mismo, tanto en lo referente a sus posiciones propias, como a los negocios que realiza para y con sus clientes.

La Entidad identifica tres categorías de riesgo de mercado que responden a tres variables a las que la Entidad atribuye la sensibilidad de sus posiciones y balances: tasas de interés, tipos de cambio y precios. Para efectos de la identificación de riesgos, la Entidad observa y monitorea constantemente el comportamiento de dichas variables, atendiendo a los volúmenes y niveles históricos de las mismas, así como cualquier evento extraordinario que altere el flujo normal del mercado en cuanto a sus expectativas.

Al cierre de junio 2021 el portafolio de inversiones disponible supera los 15,249 millones de pesos y se compone en un 46% de activos denominados en pesos dominicanos y un 54% de instrumentos denominados en dólares estadounidenses, reflejando un incremento del 3% respecto al cierre de diciembre 2020.



ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

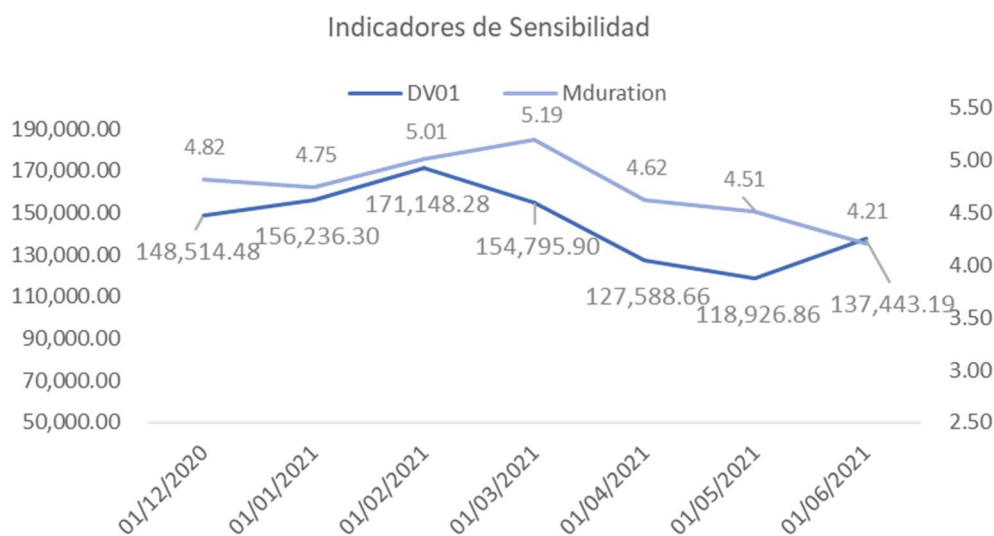
(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

La Entidad calcula y monitorea indicadores de sensibilidad, entre los cuales se pueden mencionar la duración, la duración modificada y el valor dólar de un punto básico (DV01); así como indicadores específicos de riesgo como el valor en riesgo. Además, la Entidad mantiene constante vigilancia a los límites de exposición y parámetros de riesgo de mercado establecidos internamente como los de carácter regulatorio.

Duración y DV01

La siguiente gráfica muestra el comportamiento de los últimos 6 meses de los principales indicadores de sensibilidad, los cuales reflejan una disminución en la exposición del portafolio total a cambios en los precios de sus instrumentos respecto al nivel registrado al cierre de diciembre 2020. Específicamente, la duración modificada, medida del plazo promedio ponderado de los activos sensibles a tasas de interés que componen el portafolio total de inversiones de la Entidad, disminuyó de 4.82 a 4.21 en los cierres de diciembre 2020 y junio 2021, respectivamente.



El DV01 mide el cambio expresado en dólares estadounidenses en el valor de las posiciones como resultado de la variación de la tasa de interés en un punto básico (0.01%). Como puede visualizarse en la gráfica, el DV01 disminuyó en US\$11,071 respecto a diciembre 2020, situándose al cierre de junio 2021 en US\$137,443.

Estos cambios responden primordialmente a las disminuciones sostenidas en el portafolio de inversión en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, destacándose las posiciones con vencimientos en los años 2040, 2030 y 2029, así como la incorporación de importantes posiciones en instrumentos de renta fija nacionales e internacionales de emisores corporativos.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Valor en Riesgo (VaR)

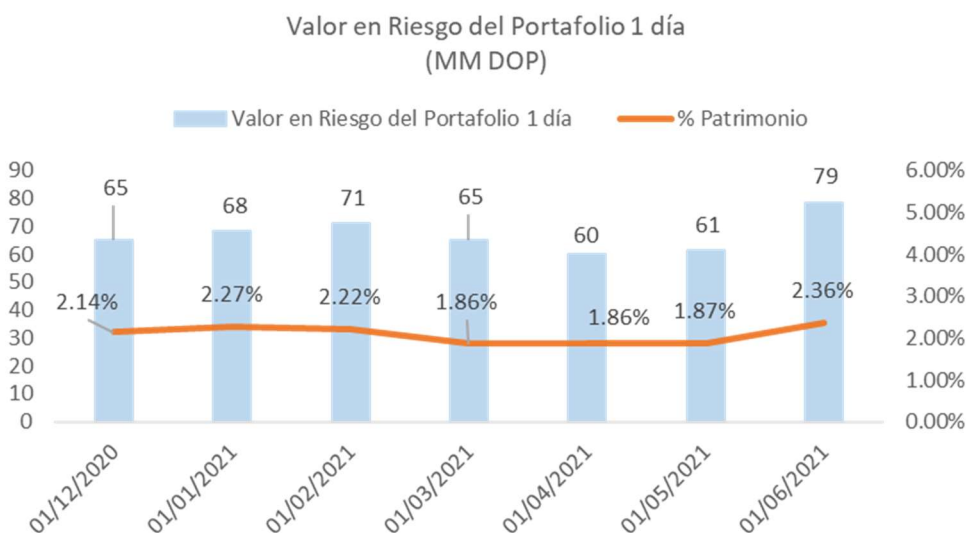
Complementariamente, se estima el riesgo de mercado a nivel de portafolio a través del indicador específico de riesgo llamado valor en riesgo, el cual expresa en términos monetarios la máxima pérdida o ganancia que podría experimentar el portafolio de inversiones dentro de horizontes temporales establecidos, dado un nivel de confianza establecido.

Para estimar el riesgo de mercado a nivel de portafolio se parte de la fórmula general:

$$VAR = Valor\ de\ Mercado * Nivel\ de\ Confianza * \sigma Rendimiento * \sqrt{Horizonte}$$

En esta fórmula, el concepto de rendimiento se refiere al rendimiento de negociación, por lo que se estima a partir de la variación logarítmica diaria del valor de mercado de la posición. Se utiliza un nivel de confianza del 95% y el horizonte de tiempo de 1 día. El término de volatilidad se calcula a través de la aplicación de una matriz de varianzas y covarianzas y un vector de pesos relativos de las posiciones del portafolio para fines de obtener la varianza y desviación estándar del portafolio.

El Valor en Riesgo de un (1) día promedia en el período acumulado del 2021 67.4 millones de pesos, lo cual representa sólo un 0.34% del portafolio neto promedio de 19,755 millones de pesos. Específicamente, el Valor en Riesgo de 1 día al cierre de junio 2021 se sitúa alrededor de los 78.7MM de pesos dominicanos, representando un 2.36% del patrimonio, muy por debajo de los límites aprobados por el Consejo de Administración.



ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

La mitigación de riesgos es una labor que forma parte del día a día de los tomadores de riesgos y consiste en proteger a la Entidad de los riesgos existentes, consecuencia de variaciones en el mercado, a través de un conjunto de estrategias diseñadas para lograr la reducción, transferencia o anulación del riesgo. La Entidad implementa coberturas por balance, cobertura a través de instrumentos derivados y estrategias de diversificación, según se muestra a continuación:

Tabla I
Mecanismos de Mitigación y Transferencia

COBERTURA POR BALANCE	Posiciones de signo opuesto con igual o similar sensibilidad Permuta Financiera de títulos valores
COBERTURA CON INSTRUMENTOS DERIVADOS	Permuta Financiera de tasas de interés Permuta Financiera de divisas Contratos a plazo de tipo de interés o Forward Rate Agreement (FRA) Caps, Floors, y Collars Forwards y Futuros Opciones
ESTRATEGIAS DE DIVERSIFICACIÓN	Diversificar a través de diferentes sectores y tipos Diversificar dentro de cada clase de activos Diversificar por horizontes de tiempo Diversificar por zonas geográficas

Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez de la Entidad se encuentra definida en su Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, la cual establece metodologías de identificación, medición, mitigación y transferencia, evaluación y remisión de información relevante de exposición al riesgo de liquidez que surge de la posibilidad de que la Entidad no cuente con los recursos necesarios para hacerle frente a los compromisos en un determinado período de tiempo.

La liquidez se construye a partir de condiciones contractuales y de gestión de activos financieros, mediante la estructuración del tiempo o producto del calce mismo de las aperturas y cierres de posiciones de toda naturaleza.

De manera diaria se monitorea la estructura natural de los flujos de efectivo resultantes de las operaciones y el balance de las fuentes de liquidez. Se establecen grados de liquidez aceptables para bandas de tiempo determinadas y una vez identificados posibles descalces de los flujos pactados, se evalúa la capacidad de cobertura razonable de las fuentes especiales de liquidez, normalmente las líneas de crédito pactadas con anticipación.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

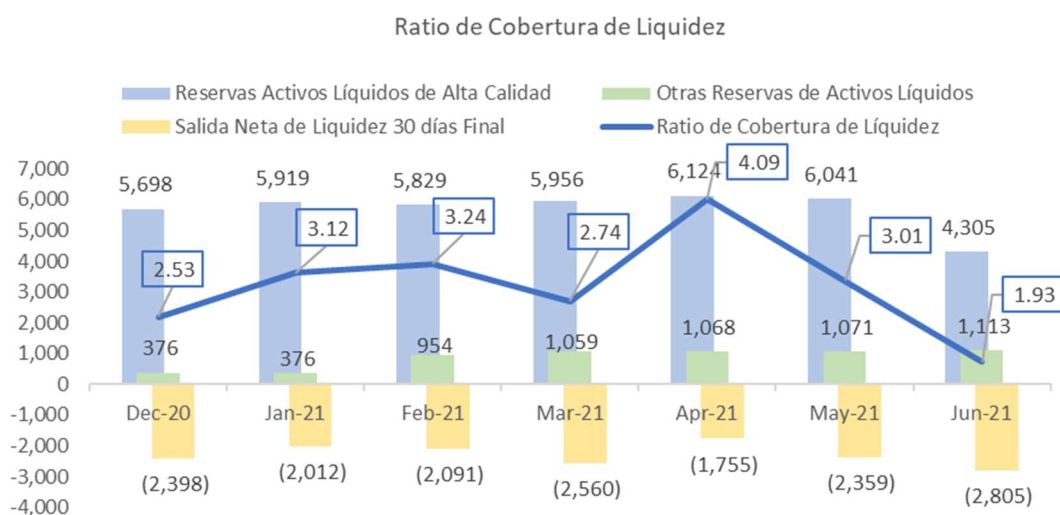
Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

La Entidad ha mantenido una adecuada posición en activos líquidos para cumplir con sus compromisos contractuales y responder a sus necesidades de liquidez. Al cierre de junio 2021 las reservas de activos líquidos de alta calidad superan los 4,305 millones de pesos y las otras reservas de activos líquidos ascienden a 1,113 millones de pesos. La salida neta de liquidez de 30 días al cierre de junio se sitúa cercana a los 2,805 millones de pesos, situando el Ratio de Cobertura de Liquidez en 1.93.

El Ratio de Cobertura de Liquidez mide la capacidad que tiene el intermediario de valores para cumplir con todos sus pactos a treinta (30) días, dada la disponibilidad de reservas de activos líquidos que se caracterizan por la capacidad de ser convertidos en efectivo oportunamente y con mínimo impacto en el precio.



Complementariamente, se vigilan los plazos y volúmenes de las operaciones pactadas con el fin de evaluar el estado de los límites y parámetros establecidos respecto al patrimonio de la Entidad.

La Entidad concentra sus esfuerzos de mitigación de riesgo de liquidez en las siguientes acciones:

1. El mantenimiento de facilidades financieras, tales que puedan accederse de forma oportuna y con un costo razonable ante los previsible gaps deficitarios de liquidez operativa. Estas fuentes de liquidez contingente se diversifican en la medida de lo posible, a efecto de disminuir el riesgo sistémico en contingencias de grado mayor.
2. La externalización del fenómeno de liquidez de forma anticipada mediante reportes diarios y su divulgación interna para los tomadores de decisiones a efectos de que se conozcan las necesidades y debilidades de la liquidez en términos de volúmenes y plazos.
3. Optimizar el gap de títulos a efectos de evitar alteraciones del costo de fondos o las premisas de resultados de otras posiciones, forzados por los faltantes en los flujos de instrumentos no previstos.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de contraparte de la Entidad se encuentra detallada en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, el cual establece políticas, procedimientos y metodologías para la identificación, medición, control, mitigación y comunicación del nivel de exposición a este tipo de riesgo.

Tanto a efectos de riesgo de insolvencia como de riesgo país, el riesgo de crédito de un determinado emisor o emisión es medido por agencias dedicadas a la evaluación o calificación de riesgos mediante ratings que recogen una clasificación cualitativa y cuantitativa de la capacidad que tiene un activo o entidad para generar los flujos prometidos.

La Entidad lleva a cabo un monitoreo constante de la concentración por emisor en su portafolio de inversiones, así como la aplicación estricta de la evaluación del perfil de las contrapartes y su renovación con periodicidad establecida para identificar cambios de patrones o comportamientos, dadas nuevas administraciones o experiencias de mercado adquiridas por la contraparte. Los niveles de concentración se evalúan respecto al cumplimiento de límites y parámetros establecidos para la gestión de riesgo de contraparte.

El portafolio de inversiones total superó los DOP22,078 millones de pesos al cierre de junio 2021 reflejando un aumento del 12% respecto al cierre del segundo semestre del año 2020. En términos de concentración, los instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana representan un 55% del portafolio y no se mantiene ninguna otra posición que supere el 10% del portafolio. Respecto al segundo semestre del 2020, el portafolio de inversiones total superó los 19,673 millones de pesos reflejando situaciones de concentración en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana cercana al 70% del portafolio y no se mantiene ninguna otra posición que supere el 10% del portafolio.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

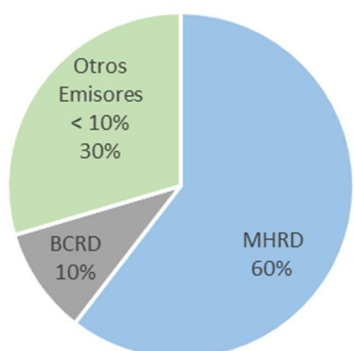
Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

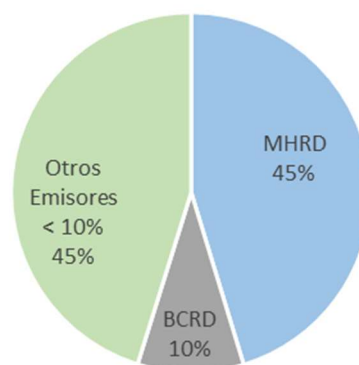
22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Las siguientes gráficas muestra la exposición al riesgo de contraparte según la categoría de emisor:

Portafolio de Inversiones Total
Concentración por Emisor
Diciembre 2020



Portafolio de Inversiones Total
Concentración por Emisor
Junio 2021



La Entidad califica los títulos valores emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana en el mercado local en el nivel AAA alineado a la consideración de estas inversiones como activos de alta calidad y de bajo riesgo. Los rangos de calificaciones de riesgo se agrupan en cinco grandes categorías (A, B, C, D y Sin Rating), considerando distintas escalas de evaluación y las principales agencias calificadoras. El portafolio de inversiones se compone en un 69% por instrumentos categorizados como grado de inversión (igual o superior a riesgo país República Dominicana, BB-), basado en las calificaciones oficiales de las principales agencias calificadoras de riesgo. No obstante, considerando las posiciones vigentes emitidas por Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) y por Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR), que aún no cuentan con calificación oficial, pero que cuentan con calificaciones internas basadas en riesgo del gobierno dominicano, se podría decir basado en esta consideración, que el 85% del portafolio tiene grado de inversión.

La Entidad calcula y monitorea el indicador de pérdida esperada que pondera los emisores del portafolio por su categoría de calificación de riesgo. La pérdida esperada asciende a 9.63% del portafolio total, incremento explicado principalmente por la ponderación al 100% de las inversiones en PROETP Designated Activity Company, Financial Select Sector SPDR Fund y Virage Recovery Fund, que no cuentan con calificación de riesgo oficial al momento de la revisión.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

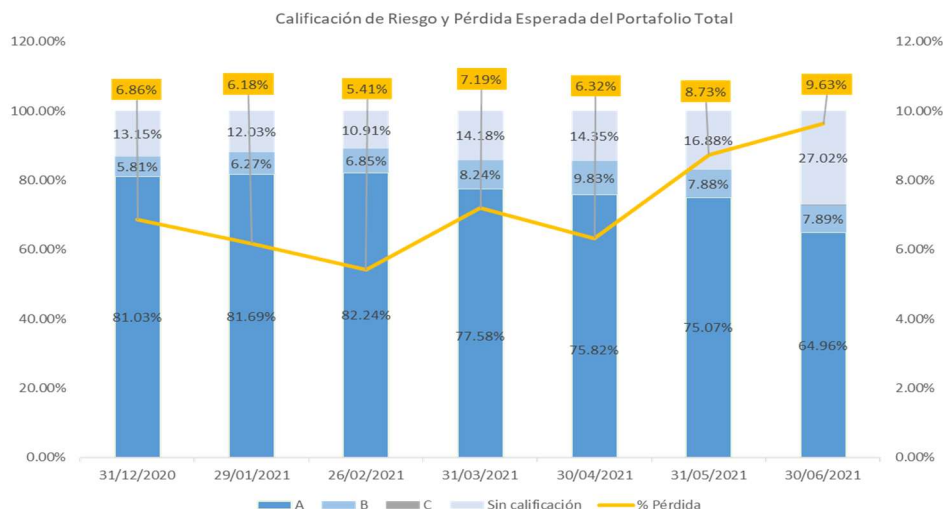
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)



Complementariamente, la Entidad mide su exposición al riesgo de crédito a través del Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo, garantizando constantemente la adecuación del patrimonio y garantías de riesgo de la empresa para un nivel de operaciones activas y contingentes registradas en sus libros ajustadas por factores de ponderación de riesgo, en apego a las disposiciones establecidas en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana. Los factores de ponderación de riesgo se establecen por categorías y miden el riesgo de crédito directo, el riesgo de crédito emisor y el riesgo de crédito de contraparte de las cuentas de activos y cuentas contingentes.

El Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo representa una metodología dinámica de control de riesgo y de balance no restrictiva a disposición de la Entidad, que permite a ésta:

- Escoger balanceadamente el nivel de riesgo de crédito de las actividades que la Entidad realiza, acorde con el nivel de capitalización y garantías patrimoniales de la Entidad; o,
- Ajustar el tamaño del balance de la Entidad para acometer actividades que impliquen un mayor nivel de riesgo de crédito en línea con el nivel de capitalización y garantías patrimoniales de la Entidad; o,
- Aumentar la capitalización o garantías patrimoniales que respaldan la Entidad para acometer en mayor dimensión actividades que impliquen un nivel de riesgo de crédito más alto.

Indices de Solvencia	31/12/2020	29/01/2021	26/02/2021	31/03/2021	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	40.01%	37.81%	44.12%	55.43%	49.41%	52.46%	46.65%
Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	40.01%	37.81%	44.12%	55.43%	49.41%	52.46%	46.65%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	2,240,124,742	2,069,206,432	2,376,695,284	2,998,514,385	2,717,995,935	2,628,974,824	2,638,880,916
Patrimonio Contable	3,052,573,103	3,049,592,092	3,229,964,348	3,525,141,545	3,258,848,864	3,278,005,567	3,340,355,141

Cifras expresadas en pesos dominicanos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo operacional

La gestión de riesgo operacional en la Entidad exige la verificación y monitoreo de los productos, actividades, procesos y nuevos sistemas frente a las estrategias y políticas de la Entidad, de modo que se minimice la posibilidad de pérdidas financieras asociadas al diseño inapropiado de los procesos críticos o a políticas y procedimientos inadecuados o inexistentes.

El Área de Análisis y Control de Riesgos, en colaboración con Auditoría Interna y la Gerencia de Seguridad Cibernética y de la Información, mantiene una base de datos de procesos críticos y actualiza de manera periódica la matriz de riesgo operacional y mapa de riesgos de la Entidad. Respaldado por el Manual de Continuidad de Negocios, el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información, el Manual de Crisis y otros mecanismos oportunos, tales como seguros y coberturas contra siniestros y desastres naturales, se asume un activo compromiso de lograr una gestión integral de los riesgos con el objetivo de reducir los impactos derivados de una interrupción operativa, garantizar la preservación de la reputación corporativa y el enfoque al crecimiento y las ventajas competitivas debido a la demostrada capacidad de mantener la calidad y la entrega de servicios de la Entidad.

Auditoría Interna verifica que la Entidad mide y controla adecuadamente los riesgos operativos, de conformidad con las políticas y procedimientos establecidos por el Consejo de Administración, así como el Manual Administrativo, el Manual de Políticas y Procedimientos, el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos y la normativa vigente.

La Entidad continúa fortaleciendo su estructura organizacional, adaptando sus procesos operativos a nuevas normativas y mejores prácticas existentes de manera satisfactoria e implementando mejoras tecnológicas con positivos resultados en capacidad y eficiencia de todas las unidades funcionales de la empresa.

Como respuesta a la situación de crisis sanitaria provocada por el coronavirus, desde finales de febrero 2020 ALPHA Inversiones mantiene activo su Plan de Emergencias y sus protocolos de continuidad de negocios, implementando de manera exitosa medidas de precaución con miras a garantizar la protección de sus colaboradores y la continuidad de las operaciones.

Desde el mes de marzo de 2020 el personal de ALPHA continúa trabajando de manera remota a 100% de capacidad. La Entidad ha llevado a cabo esta transición satisfactoriamente, contando con equipos preparados con todos los recursos de información, comunicación y seguridad necesarios, según los más altos estándares internacionales. El esquema de trabajo remoto continuará hasta que el riesgo de propagación del COVID-19 disminuya y la Entidad coordine su esquema de vuelta a la normalidad de las actividades.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Uso de Estimaciones y Juicios Contables

La Entidad cuenta con una Política de Valoración de Títulos Valores de Deuda (en lo adelante Política de Valoración) que establece principios, lineamientos y procedimientos para la medición y el ajuste a valor de mercado de los instrumentos aplicables.

Dentro del marco de una estrategia macro prudencial que busca mantener la estabilidad financiera, la Entidad permite la constitución de un buffer de riesgo de mercado con el fin de proteger a la Entidad de fluctuaciones en las tasas de interés del mercado que pudieran tener un efecto material adverso en las utilidades de la empresa.

La provisión de riesgo de mercado, cuyos límites mínimo y máximo vienen dados por datos observables de mercado, impacta directamente en la medición del valor razonable de los activos o pasivos financieros y obedece a la estrategia conservadora de valoración que mantiene la Entidad, el nivel de apetito al riesgo y las perspectivas propias de la empresa respecto al comportamiento del mercado.

La Entidad construye periódicamente una Curva YTM de Referencia basada en datos observables, relevantes y vigentes. Además, calcula un coeficiente de riesgo de mercado basado en las volatilidades de los activos financieros, la cual se consolida con la Curva YTM de Referencia en la forma de una banda contracíclica que permite a la metodología reducir la volatilidad en la valoración, amortiguar las deficiencias de las fuentes de información y cubrir el riesgo de movimientos de precios por la liquidación o slippage en mercados poco activos como el de títulos valores de deuda de la República Dominicana.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (por ejemplo, Bloomberg). En el caso de que no exista información en mercados activos se podrá utilizar información de proveedores externos de información de mercado, precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

El Área de Análisis y Control de Riesgos vigila activamente la valoración de los instrumentos financieros y se asegura a través de estrictos controles internos que se cumplan los límites máximos y mínimos establecidos. Para controlar que los parámetros de mercado que la Entidad utiliza en la valoración de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas.

La Entidad, en consideración con las metodologías descritas anteriormente, clasifica los instrumentos financieros que posee en el portafolio de inversiones en los siguientes niveles:

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Nivel I: son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables, por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Nivel II: son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en Nivel I que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de los precios). Dentro de esta categoría se incluyen:

- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente los bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana en el mercado local, así como otros bonos corporativos de empresas del país emitidos en el mercado local.

Nivel III: son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables.

La siguiente tabla muestra la clasificación por niveles de los instrumentos financieros registrados a valor razonable correspondientes al cierre del 30 junio de 2021:

Activos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	No sujeto a Valoración	Total RD\$
<i>Inversiones en Instrumentos Financieros: Instrumentos a Valor Razonable Cartera Disponible</i>	2,893,402,708	5,781,348,296	-	-	8,674,751,005
<i>Rendimientos por Cobrar Cartera Disponible</i>	29,978,944	64,418,515	-	-	94,397,459
Instrumentos para Negociación	2,923,381,653	5,845,766,811	-	-	8,769,148,464
<i>Renta Fija Cartera Restringida</i>	-	2,701,370,400	-	-	2,701,370,400
<i>Rendimientos por Cobrar Cartera Restringida</i>	-	31,952,073	-	-	31,952,073
<i>Valor Mercado Renta Variable</i>	3,486,936,373	-	-	-	3,486,936,373
<i>Inversiones en Instrumentos Financieros: Instrumentos a Valor Razonable Valoración Spot</i>	901,186.30	3,105,802.10	-	-	4,006,988
Otros Instrumentos	3,487,837,559	2,736,428,276	-	-	6,224,265,835
A Valor Razonable	6,411,219,212	8,582,195,087	-	-	14,993,414,299
A Costo Amortizado	-	-	-	494,277,639	494,277,639
<i>Derivados Negociación: FWD</i>	25,045,771	22,084,815	-	-	47,130,586
<i>Otros derivados : FWD Divisa Implícita y Otros Activos</i>	-	20,965,638	-	-	20,965,638
Instrumentos Financieros Derivados	25,045,771	43,050,453	-	-	68,096,224
Total	6,436,264,983	8,625,245,540	-	-	15,555,788,162

Pasivos Financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	No sujeto a Valoración	Total RD\$
<i>Pasivos Indexados a Valores</i>	(393,952,649)	(9,496,518,267)	-	-	(9,890,470,916)
<i>Valoración Spot</i>	(771,452)	(2,519,378)	-	-	(3,290,829)
Instrumentos a Valor Razonable	(394,724,101)	(9,499,037,645)	-	-	(9,893,761,746)
<i>Derivados Negociación: FWD</i>	(49,252,870)	(417,328,409)	-	-	(466,581,279)
<i>Otros derivados : FWD Divisa Implícita y Otros Activos</i>	-	(4,935,797)	-	-	(4,935,797)
Instrumentos Financieros Derivados	(49,252,870)	(422,264,206)	-	-	(471,517,076)
Total	(443,976,971)	(9,921,301,851)	-	-	(10,365,278,822)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

La categoría de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados está integrada por el valor en libros de los instrumentos de deuda, así como los rendimientos por cobrar de dichos activos. Además, incluye el valor contable de los instrumentos de renta variable de la cartera de inversiones, así como la valoración de las operaciones spot vigentes a la fecha referida.

El 57% del valor de esta categoría (RD\$8,582,195,087) está clasificada dentro del Nivel II de la jerarquía de valor razonable y está compuesto primordialmente por el valor y rendimientos por cobrar de los títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, alineados a la estrategia conservadora de la Política de Valoración de la Entidad descrita anteriormente. El 43% restante está clasificado dentro del Nivel I de la jerarquía de valor razonable y está compuesto principalmente por valores de la Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, por bonos corporativos locales e internacionales, instrumentos de renta variable e instrumentos de renta fija emitidos en el mercado internacional por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

La categoría Instrumentos Financieros Derivados incluye la valoración de las operaciones forward vigentes a la fecha referida, los contratos de futuros y las operaciones a plazo con divisa implícita, las cuales se clasifican según el nivel asignado al título valor de deuda asociado a dichas operaciones.

Complementariamente, los pasivos financieros reflejados en la tabla corresponden al valor de mercado de los préstamos de títulos valores vigentes, las pérdidas por ajustes a valor de mercado de las operaciones spot y de las operaciones forward, así como la reducción en valor de las operaciones a plazo con divisa implícita. La clasificación según la jerarquía de valor razonable se asigna de acuerdo con el título valor asociado a las operaciones referidas.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

Tablas de riesgo de liquidez:

A continuación, presentamos la determinación de los flujos de cajas estático y flujos de cajas acumulado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	Al 30 de junio de 2021								Total Bands	Total 30 días
	1- Hasta 6	2- de 7 a 15	3- de 16 a 30	4- de 31 a 60	5- de 61 a 90	6- de 91 a 180	7- de 181 a 360	8- Más de 360		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,104,246,769	-	-	-	-	-	-	-	1,104,246,769	1,104,246,769
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos en Cartera de Negociación	2,068,423,621	-	-	-	6,625,495	5,680,495	4,670,408	7,130,490,993	9,215,891,012	2,068,423,621
Rendimientos x Cobrar Bonos Cartera de Negociación	37,805,929	-	-	-	117,606	17,454	179,639	56,276,502	94,397,130	37,805,929
Acciones y Cuotas Fondos	2,632,623,336	-	-	-	-	-	306,211,208	6,961,800	2,945,796,344	2,632,623,336
Valoración Spot	4,007,338	-	-	-	-	-	-	-	4,007,338	4,007,338
Inversiones a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	4,670,408	7,130,490,993	7,135,161,401	-
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	-	-	-	-	-	386,355,006	-	107,922,634	494,277,640	-
Bonos Cartera Restringida	2,615,801,046	-	-	-	-	-	-	85,569,354	2,701,370,400	2,615,801,046
Rendimientos x Cartera Restringida	29,323,580	-	-	-	-	-	-	2,628,493	31,952,073	29,323,580
Contratos Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valoración FWD	956,709	1,634,825	6,011,491	4,629,534	33,898,027	-	-	-	47,130,586	8,603,025
FWD Divisa Implícita	41,434	4,477,627	4,750,653	3,487,670	4,855,758	3,340,141	12,355	-	20,965,638	9,269,714
Impuestos por Cobrar	-	-	-	-	-	-	76,542,833	-	76,542,833	-
Impuestos Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	822,533	822,533	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	1,100	1,822,389	120,382,175	-	-	-	-	122,205,664	1,823,489
Inversiones en Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	118,396,162	118,396,162	-
Propiedades de Planta y Equipo	-	-	-	-	-	-	-	9,485,185	9,485,185	-
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	-	-	-	-	-	615,789,773	-	615,789,773	-
Otros Activos	-	-	834,728	5,386,646	176,012,234	-	-	-	182,233,608	834,728
Total de Activos	8,493,229,762	6,113,552	13,419,261	133,886,025	221,509,120	395,393,096	1,008,076,624	14,649,044,649	24,920,672,089	8,512,762,575
Pasivos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos	(335,439,502)	(903,825,042)	(1,667,268,972)	(1,693,102,955)	(2,000,946,550)	(2,318,585,539)	(971,467,391)	-	(9,890,635,951)	(2,906,533,516)
Valoración Spot	(3,125,795)	-	-	-	-	-	-	-	(3,125,795)	(3,125,795)
Instrumentos Financieros Derivados	(7,955,659)	(39,718,519)	(59,864,560)	(98,365,301)	(260,680,463)	(4,931,691)	(883)	-	(471,517,076)	(107,538,738)
Operaciones de Financiamientos	-	-	-	(30,292,054)	-	-	(400,000,000)	(1,200,000,000)	(1,630,292,054)	-
Obligaciones con Instituciones de Intermediación Financiera	-	-	(2,157,147)	-	-	-	(2,367,822,985)	(1,458,508)	(2,371,438,640)	(2,157,147)
Otras Cuentas por Pagar	-	-	(28,081,530)	-	-	-	-	-	(28,081,530)	(28,081,530)
Otros Pasivos	-	-	(47,644,903)	-	-	-	-	-	(47,644,903)	(47,644,903)
Impuestos por Pagar	-	-	(2,419,599)	-	-	-	-	-	(2,419,599)	(2,419,599)
Anticipo de impuesto	-	-	-	-	-	-	(76,542,833)	-	(76,542,833)	-
Total Pasivos	(346,520,956)	(943,543,561)	(1,807,436,711)	(1,821,760,310)	(2,261,627,013)	(2,323,517,230)	(3,815,834,092)	(1,201,458,508)	(14,521,698,381)	(3,097,501,228)
Flujo de caja estático	8,146,708,806	(937,430,009)	(1,794,017,450)	(1,687,874,285)	(2,040,117,893)	(1,928,124,134)	(2,807,757,468)	13,447,586,141	10,398,973,708	5,415,261,347
Flujo de caja acumulado	8,146,708,806	7,209,278,797	5,415,261,347	3,727,387,062	1,687,269,169	-240,854,965	-3,048,612,433	10,398,973,708		

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Gestión del riesgo financiero (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2020								Total	Total 30 días
	1- Hasta 6	2- de 7 a 15	3- de 16 a 30	4- de 31 a 60	5- de 61 a 90	6- de 91 a 180	7- de 181 a 360	8- Más de 360		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	953,900,597	-	-	-	-	-	-	-	953,900,597	953,900,597
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	6,194,593,344	-	-	-	-	-	39,163,477	5,993,028,579	12,226,785,400	6,194,593,344
Inversiones a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	582,823,732	582,823,732	-
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	2,458,086,175	-	-	-	-	-	-	349,937,338	2,808,023,513	2,458,086,175
Contratos Derivados	12,424,143	15,999,673	10,313,193	15,619,369	38,210,314	947,677	-	-	93,514,369	38,737,009
Gastos pagados por anticipado	-	-	-	-	-	-	10,773,293	-	10,773,293	-
Impuestos por Cobrar	-	-	-	-	-	-	73,270,671	-	73,270,671	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	2,833,104	2,833,104	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	784,000	20,045	175,285	115,856,758	-	169,902,693	286,738,781	784,000
Inversiones en Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	118,396,162	118,396,162	-
Propiedades de Planta y Equipo	-	-	-	-	-	-	-	6,488,240	6,488,240	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	-
Total de Activos	9,619,004,259	15,999,673	11,097,193	15,639,414	38,385,599	116,804,435	123,207,441	7,224,409,848	17,164,547,862	9,646,101,125
Pasivos Financieros a Valor Razonable	(257,850,381)	(1,083,266,469)	(1,190,300,858)	(1,647,015,970)	(1,836,033,115)	(2,331,407,365)	(216,962,348)	-	(8,562,836,506)	(2,531,417,708)
Instrumentos Financieros Derivados	(34,189,624)	(70,109,056)	(130,497,209)	(290,220,100)	(496,330,512)	(4,050,496)	(10,821)	-	(1,025,407,818)	(234,795,889)
Operaciones de Financiamientos	(21,698,630)	-	-	(6,909,589)	-	(215,543,014)	(600,260,273)	(1,200,000,000)	(2,044,411,506)	(21,698,630)
Obligaciones con bancos	-	-	(1,991,667)	(400,165,278)	(90,015,625)	-	(1,898,194,813)	(3,739,284)	(2,394,106,667)	(1,991,667)
Otras Cuentas por Pagar	-	-	(4,668,309)	-	-	-	-	-	(4,668,309)	(4,668,309)
Otros Pasivos	(497,005)	(5,622,351)	(16,703,241)	(5,408,223)	-	(52,313,134)	-	-	(80,543,954)	(22,822,597)
Total Pasivos	(314,235,640)	(1,158,997,876)	(1,344,161,284)	(2,349,719,160)	(2,422,379,252)	(2,603,314,009)	(2,715,428,255)	(1,203,739,284)	(14,111,974,760)	(2,817,394,800)
Flujo de caja estático	9,304,768,619	(1,142,998,203)	(1,333,064,091)	(2,334,079,746)	(2,383,993,653)	(2,486,509,574)	(2,592,220,814)	6,020,670,564	3,052,573,102	6,828,706,325
Flujo de caja acumulado	9,304,768,619	8,161,770,416	6,828,706,325	4,494,626,579	2,110,632,926	(375,876,648)	(2,968,097,462)	3,052,573,102		

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

23. Gestión de capital

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

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los periodos terminados el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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

	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Pasivos financieros a valor razonable	9,893,761,746	8,556,210,692
Instrumentos financieros derivados	471,517,076	1,032,033,632
Obligaciones con bancos y obligaciones por instrumentos financieros emitidos	4,001,730,694	4,437,059,665
Otras cuentas por pagar	28,081,530	4,668,309
Acumulaciones y otras obligaciones	47,644,903	80,543,954
Menos – Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,104,246,770)	(953,900,597)
Pasivo neto	13,338,489,179	13,156,615,655
Patrimonio	3,340,355,141	3,052,573,104
Capital neto	16,678,844,320	16,209,188,759
	0.80	0.81

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

24. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	30 de junio 2021				30 de junio de 2021
	1ro. de enero de 2021	Flujo de efectivo	Pagos realizados	Movimiento en moneda extranjera	
		Producto de nuevos pasivos financieros			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (a)	2,000,000,000	-	(400,000,000)	-	1,600,000,000
Obligaciones con bancos (b)	2,392,115,000	15,396,763,048	(15,419,486,255)	(110,300)	2,369,281,493
	4,392,115,000	15,396,763,048	(15,819,486,255)	(110,300)	3,969,281,493

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2020
	1ro. de enero de 2020	Flujo de efectivo	Pagos realizados	Movimiento en moneda extranjera	
		Producto de nuevos pasivos financieros			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (a)	1,200,000,000	1,000,000,000	(200,000,000)	-	2,000,000,000
Obligaciones con bancos (b)	2,994,401,500	11,934,713,130	(12,596,245,971)	59,246,341	2,392,115,000
	4,194,401,500	12,934,713,130	(12,796,245,971)	59,246,341	4,392,115,000

(a) Al 30 de junio de 2021, este importe no incluye los intereses por pagar de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos ascendentes a DOP30,292,054 (31 de diciembre 2020: DOP44,411,506).

(b) Al 30 de junio de 2021, este importe no incluye los intereses por pagar de las obligaciones con bancos ascendentes a DOP2,157,147 (31 de diciembre 2020: DOP1,991,667)

25. Notas Requeridas por la SIMV

El Capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Efectivo y equivalentes
- Deudores por intermediación
- CxC Operaciones de Cartera Propia
- Activos Intangibles
- Propiedades, planta y equipos
- Propiedad de Inversión
- Arrendamientos
- Otros activos
- Otros pasivos
- Exclusión parcial: movimiento de las pérdidas fiscales, determinación del diferido y Determinación de la Tasa de Tributación Efectiva
- Ingresos por comisiones, custodia y registros
- Gastos de administración y comercialización
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Estados financieros ajustados por inflación