

Estados Financieros Semestrales

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

*Al 30 de junio de 2022*

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

Por el periodo de seis (6) meses terminados al 30 de junio de 2022

## CONTENIDO

Página(s)

Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados. ....	3
Estado De Otros Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7-59

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	Notas	30/06/2022	31/12/2021
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,086,070,101	4,140,828,640
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6 y 9	13,763,697,718	23,620,429,179
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 y 9	4,448,000,241	937,237,033
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	10	607,316,088	38,391,161
A costo amortizado corto plazo	9	7,894,770,371	788,444,271
Otras cuentas por cobrar	9 y 12	411,108,636	257,286,441
Cuentas por cobrar relacionadas	9 y 11	253,158,706	765,654,631
Gasto pagado por anticipado		7,215,716	11,077,532
Impuestos pagados por anticipado		60,851,286	-
Inversiones en sociedades	9 y 13	139,909,655	139,909,655
Propiedad, planta y equipo	14	12,059,594	12,473,555
Cargos diferidos	15	60,103,113	47,590,841
Impuesto sobre la renta diferido	20	193,556,627	193,556,627
Otros activos		1,000,000	1,000,000
<b>Total Activos</b>		<b>28,938,817,852</b>	<b>30,953,879,566</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	6 y 9	4,425,600	21,801,685
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	10	99,634,299	50,957,187
A costo amortizado:			
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	9 y 16	17,561,176,814	21,016,926,515
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	9 y 16	2,226,005,479	2,226,376,027
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	9 y 16	5,560,919,943	3,552,791,380
Otras cuentas por pagar		66,361,649	6,350,196
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar		81,785,413	123,249,256
Impuestos por pagar	20	-	146,201,035
<b>Total Pasivos</b>		<b>25,600,309,197</b>	<b>27,144,653,281</b>
Compromisos y contingencias			
<b>Patrimonio</b>	22		
Capital		900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados		2,175,294,020	1,348,866,958
Resultados del ejercicio		118,411,976	1,326,427,062
Otro resultado integral		54,802,521	143,932,128
Total de patrimonio		3,338,508,655	3,809,226,286
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>28,938,817,852</b>	<b>30,953,879,566</b>

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 (25/08/2022 19:04 ADT)  
Santiago Adolfo Camarena Torres (25/08/2022 19:36 ADT)  
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/GNEA-UFSO-KX3T-VEIE>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Semestre Terminado el 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		30/06/2022	30/06/2021
	<b>Notas</b>		
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	23	(181,510,289)	1,942,008,728
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	23	689,600,656	(47,729,572)
A costo amortizado	23	57,273,298	(542,107,777)
Total resultados por instrumentos financieros		<u>565,363,666</u>	<u>1,352,171,379</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera	23	<u>146,208</u>	<u>-</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	23	1,633,243	1,140,081
Gastos por comisiones y servicios	23	(33,854,941)	(37,146,451)
Total Resultados por intermediacion		<u>(32,221,698)</u>	<u>(36,006,370)</u>
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos		(80,706,164)	(87,905,754)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera		<u>(82,368,579)</u>	<u>(44,934,182)</u>
Gastos financieros		<u>(163,074,743)</u>	<u>(132,839,936)</u>
Gastos de administración y comercialización		(267,559,765)	(214,902,561)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		6,984,469	(50,727,721)
Resultado de inversiones en sociedades		-	11,675,305
Otros ingresos		8,773,840	15,231,784
Total otros resultados		<u>15,758,309</u>	<u>(23,820,632)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta		118,411,976	944,601,880
Impuesto sobre la renta		-	-
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>118,411,976</u></b>	<b><u>944,601,880</u></b>

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 (25/08/2022 19:04 ADT)  
Santiago Adolfo Camarena Torres (25/08/2022 19:36 ADT)  
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/GNEA-UFSO-KX3T-VEIE>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2022 y 2021

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Utilidad neta		118,411,976	944,601,880
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - ganancia neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(89,129,608)	(11,819,843)
		<u>29,282,368</u>	<u>932,782,037</u>

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco  
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:  
Juan Barranco (25/08/2022 19:04 ADT)  
Santiago Adolfo Camarena Torres (25/08/2022 19:36 ADT)  
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/GNEA-UFSO-KX3T-VEIE>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Semestre Terminado el 30 de Junio de 2022

(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 al 31 de diciembre de 2021		900,000,000	138	90,000,000	2,736,655,134	143,932,128	3,870,587,400
Otro resultado integral		-	-	-	(61,361,114)	-	(61,361,114)
Saldos al 1ro. de enero de 2022		900,000,000	138	90,000,000	2,675,294,020	143,932,128	3,809,226,286
Resultado del ejercicio		-	-	-	118,411,976	-	118,411,976
Dividendos o participaciones distribuidos	19	-	-	-	(500,000,000)	-	(500,000,000)
Otro resultado integral		-	-	-	-	(89,129,607)	(89,129,607)
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>		<b>900,000,000</b>	<b>138</b>	<b>90,000,000</b>	<b>2,293,705,996</b>	<b>54,802,521</b>	<b>3,338,508,655</b>

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 (25/08/2022 19:04 ADT)  
Santiago Adolfo Camarena Torres (25/08/2022 19:36 ADT)  
<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/GNEA-UFSO-KX3T-VEIE>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Semestre terminado el 30 de Junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones pagadas	(32,221,699)	(36,006,370)
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	5,871,699,112	3,679,940,895
Egreso neto por instrumentos financieros a derivados	308,591,119	(1,202,528,046)
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(10,504,802,501)	(310,650,712)
Administración de cartera y custodia	146,208	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(254,743,623)	(219,487,041)
Intereses pagados	(137,069,264)	(102,457,242)
Impuestos pagados	(207,052,321)	(7,127,210)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	(145,714,379)	(124,328,971)
Flujo Neto originado por actividades de la operación	<u>(5,101,167,348)</u>	<u>1,677,355,304</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	11,675,305
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2,505,031)	(3,739,890)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(2,505,031)</u>	<u>7,935,415</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	1,981,752,536	(467,170,172)
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	512,495,925	(314,979,772)
Dividendos pagados	(500,000,000)	(645,000,000)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>1,994,248,461</u>	<u>(1,427,149,944)</u>
Flujo neto total negativo (positivo) del periodo	(3,109,423,918)	258,140,775
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalentes de efectivo	54,665,379	(107,794,604)
Aumento neto en el efectivo	(3,054,758,539)	150,346,171
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del semestre	4,140,828,640	953,900,597
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u><b>1,086,070,101</b></u>	<u><b>1,104,246,768</b></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 (25/08/2022 19:04 ADT)

Santiago Adolfo Camarena Torres (25/08/2022 19:36 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/GNEA-UFSO-KX3T-VEIE>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 1. Información corporativa

#### Naturaleza del negocio y datos generales

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. – Puesto de Bolsa – (la Compañía) 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 del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía está domiciliada en la calle Ángel Severo Cabral No. 7, Ensanche Julieta, Santo Domingo, República Dominicana.

Sus principales funcionarios son:

#### Nombre

#### Posición

Santiago Camarena

Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco

Vicepresidente de Finanzas

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

#### 2.1 Base de preparación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 30 de junio de 2022, 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 2022, 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.

### 3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por Compañía para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2022, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en 2022 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 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 semestre en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, para convertir los saldos en dólares estadounidenses (USD), dólares canadienses (CAD), euros (EUR) y guaraníes paraguayos (PYG) a pesos dominicanos fueron las siguientes:

<b>Moneda:</b>	<b><u>30/06/2022</u></b>	<b><u>31/12/2021</u></b>
USD	54.7151	57.1413
CAD	42.5104	45.2210
EUR	57.3524	65.0554
PYG	<u>0.0080</u>	<u>0.00830</u>

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

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

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

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

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

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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(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 de 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 y gastos por instrumentos financieros*

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos, y se presentan netos en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el estado de resultados y otros resultados integrales. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros – a valor razonable" del estado de resultados y otros resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de derivados mantenidos para negociación registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de "Resultados por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados" del estado de resultados y otros resultados integrales.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.3 Reconocimiento de ingresos (continuación)

##### *Ingresos y gastos por instrumentos financieros (continuación)*

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

##### *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 2022 y 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 a 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 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.4 Impuestos (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 de los mismos. La tasa del ITBIS al 30 de junio de 2022 y 2021 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>

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 del retiro del activo, es calculada como la diferencia entre el valor neto en libros del activo y el producto de la venta, y es reconocida en los resultados del año que se produce el retiro.

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 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, y 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.

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 como 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.9 Activos financieros (continuación)

##### 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.

##### *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

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

- *El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo.*
- *Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.*

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.9 Activos financieros (continuación)

*Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (continuación)*

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

*Activos financieros a costo amortizado*

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

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

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

*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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.9 Activos financieros (continuación)

##### *Deterioro de activos financieros*

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 de las condiciones contractuales.

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

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



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.10 Pasivos financieros (continuación)

##### ***Reconocimiento inicial y valoración (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.

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

##### ***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 en el 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.13 Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades son medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

#### 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, este importe forma parte del 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 a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 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, cuando aplique, 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

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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.15 Arrendamientos (arrendamientos)

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.

#### 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 los 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

#### 4.16 Estimaciones e hipótesis contables significativas (continuación)

##### *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).

##### *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.

### 5. Cambios futuros en normas contables

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

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

- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIIF 3 – Referencias al Marco Conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos Antes del Uso Previsto.
- Modificaciones a la NIC 37 – Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos Financieros.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con el siguiente detalle:

- Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables. Adjunto detalle de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel:

	30/06/2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos Financieros:</b>				
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,046,487,862	3,978,538,294	-	5,025,026,156
Banco Central de la República Dominicana	-	2,902,844,006	-	2,902,844,006
Sector Público de la República Dominicana	-	2,435,623,258	-	2,435,623,258
Bonos Corporativos	1,225,366,564	959,052,401	-	2,184,418,965
Bonos Soberanos del exterior	14,999,765	-	-	14,999,765
Fondos Mutuos nacionales	879,088,748	-	-	879,088,748
Acciones del exterior	317,709,032	-	-	317,709,032
Contratos de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	3,984,846	2,600	-	3,987,446
Banco Central de la República Dominicana	-	343	-	343
	<b>3,487,636,816</b>	<b>10,276,060,902</b>	-	<b>13,763,697,718</b>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	1,992,095,630	-	1,992,095,630
Banco Central de la República Dominicana	-	1,088,756,814	-	1,088,756,814
Bonos Corporativos	-	271,597,800	-	271,597,800
Fondos Mutuos	-	1,095,549,997	-	1,095,549,997
	-	<b>4,448,000,241</b>	-	<b>4,448,000,241</b>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	5,896,698	110,305,765	-	116,202,463
Acciones del exterior	491,113,625	-	-	491,113,625
	<b>497,010,323</b>	<b>110,305,765</b>	-	<b>607,316,088</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Compras de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	(3,984,846)	(2,718)	-	(3,987,564)
Banco Central de la República Dominicana	-	(343)	-	(343)
Acciones	(437,693)	-	-	(437,693)
	<b>(4,422,539)</b>	<b>(3,061)</b>	-	<b>(4,425,600)</b>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	<b>(731,301)</b>	<b>(98,902,998)</b>	-	<b>(99,634,299)</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

	31/12/2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos Financieros:</b>				
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor</i>				
<i>razonable con cambios en resultados</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	9,914,937,435	-	9,914,937,435
Banco Central de la República Dominicana	-	2,168,206,299	-	2,168,206,299
Bonos Corporativos	-	9,167,364,031	-	9,167,364,031
Bonos Soberanos del exterior	-	201,920,107	-	201,920,107
Fondos Mutuos	1,476,192,515	-	-	1,476,192,515
Acciones	676,585,864	-	-	676,585,864
Contratos de contado (spot)	-	-	-	-
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	15,222,928	-	15,222,928
Banco Central de la República Dominicana	-	-	-	-
	<b>2,152,778,379</b>	<b>21,467,650,800</b>	-	<b>23,620,429,179</b>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	-	<b>38,391,161</b>	-	<b>38,391,161</b>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>				
Fondos Mutuos	-	<b>937,237,033</b>	-	<b>937,237,033</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Compras de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(15,235,962)	-	(15,236,054)
Bonos corporativos	-	(57,882)	-	(57,882)
Acciones	(6,481,652)	-	-	(6,481,652)
Divisas	(26,097)	-	-	(26,097)
	<b>(6,507,749)</b>	<b>(15,293,844)</b>	-	<b>(21,801,685)</b>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	-	<b>(50,957,187)</b>	-	<b>(50,957,187)</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 7. Reajuste y diferencia de cambio

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.

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,545,705	35,397,575
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	123,340,848	193,219,380
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	20,022,809	16,402,095
A valor razonable instrumentos financieros derivados	9,630,213	54,808
A costo amortizado	22,106,427	15,712,139
Otras cuentas por cobrar	97,916	9,224
	<u>192,743,918</u>	<u>260,795,221</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Pasivos financieros a su valor razonable	(80,878)	(407,430)
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	(35,655)	(300,340)
Operaciones de venta al contado con compra 123a plazos	(132,251,639)	(132,755,329)
Obligaciones con bancos	(75,658,481)	(38,573,256)
Otras cuentas por pagar	(693,300)	(934)
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	-	(16,991)
	<u>(208,719,953)</u>	<u>(172,054,280)</u>
<b>Posición monetaria neta activa (pasiva)</b>	<b><u>(15,976,035)</u></b>	<b><u>88,740,941</u></b>
	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	716	776
A valor razonable con cambios en resultados	66,967	92,063
<b>Posición monetaria neta activa</b>	<b><u>67,683</u></b>	<b><u>92,839</u></b>



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Efectivo en caja	30,000	30,000
Efectivo en bancos (a)		
Denominadas en monedas extranjeras	125,931,447	2,262,425,061
Denominadas en pesos dominicanos	960,108,654	596,241,512
Equivalentes de efectivo: (b)		
Denominadas en pesos dominicanos	-	825,000,000
Denominadas en monedas extranjeras	-	457,132,067
	<u>1,086,070,101</u>	<u>4,140,828,640</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

### 9. Instrumentos financieros

#### Activos financieros

El detalle de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	<u>30/06/2022</u>			
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	1,086,070,101	1,086,070,101
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13,763,697,718	4,448,000,241	7,894,770,371	26,106,468,330
Otras cuentas por cobrar	-	-	411,108,636	411,108,636
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	253,158,706	253,158,706
Inversiones en sociedades	-	139,909,655	-	139,909,655
	<u>13,763,697,718</u>	<u>4,587,909,896</u>	<u>9,645,107,814</u>	<u>27,996,715,428</u>

	<u>31/12/2021</u>			
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	-	-	4,140,828,640	4,140,828,640
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	23,620,429,179	937,237,033	788,444,271	25,346,110,483
Otras cuentas por cobrar	-	-	257,286,441	257,286,441
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	765,654,631	765,654,631
Inversiones en sociedades	-	139,909,655	-	139,909,655
	<u>23,620,429,179</u>	<u>1,077,146,688</u>	<u>5,952,213,983</u>	<u>30,649,789,850</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9. Instrumentos financieros (continuación)

#### Pasivos financieros

		<u>30/06/2022</u>	
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero a valor razonable	(4,425,600)	-	(4,425,600)
Instrumentos financieros derivados	(99,634,299)	-	(99,634,299)
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	(17,561,176,814)	(17,561,176,814)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	(2,226,005,479)	(2,226,005,479)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	(5,560,919,943)	(5,560,919,943)
Otras cuentas por pagar	-	(66,361,649)	(66,361,649)
Acumulaciones y otras obligaciones	-	(81,785,413)	(81,785,413)
	<u>(104,059,899)</u>	<u>(25,496,249,298)</u>	<u>(25,600,309,197)</u>

		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Pasivo financiero a valor razonable	(21,801,685)	-	(21,801,685)
Instrumentos financieros derivados	(50,957,187)	-	(50,957,187)
Operaciones de venta con pacto compra posterior	-	(21,016,926,515)	(21,016,926,515)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	(2,226,376,027)	(2,226,376,027)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	(3,552,791,380)	(3,552,791,380)
Otras cuentas por pagar	-	(6,350,196)	(6,350,196)
Acumulaciones y otras obligaciones	-	(123,158,402)	(123,158,402)
Impuestos por pagar	-	(146,201,035)	(146,201,035)
	<u>(72,758,872)</u>	<u>(27,071,803,555)</u>	<u>(27,144,562,427)</u>

#### Cartera de Disponibilidad Restringida

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>Cartera propia restringida en garantía por otras operaciones</u>	<u>Cartera propia restringida en garantía por otras operaciones</u>
<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>		
Banco Central de República Dominicana (*)	4,618,926,496	643,896,188
Ministerio de Hacienda de República Dominicana (*)	64,470,307	3,224,773,020
	<u>4,683,396,803</u>	<u>3,868,669,208</u>

(\*) Corresponde a títulos del Banco Central de la Rep. Dom. Dados en garantía de una línea de crédito con un banco relacionado local.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9. Instrumentos financieros (continuación)

Al 30 de junio de 2022, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP465,875,572 (31 de diciembre 2021: DOP 344,246,776), 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.

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2022, la Compañía producto de las ventas, rendimientos y valoraciones de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, reconoció pérdidas netas por un importe ascendente a DOP181,510,289 (30 de junio de 2021: ganancias de DOP1,942,008,728), las cuales se incluyen dentro de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados que se acompañan.

#### 9.1 Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Los instrumentos financieros a valor razonable de la cartera propia son los siguientes:

	<u>30/06/2022</u>			<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operación a plazo</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	
<u>Instrumentos de renta fija</u>				
Nacionales	6,927,179,506	5,542,674,355	2,672,465,251	15,142,319,112
Del extranjero	777,031,070	-	-	777,031,070
	<u>7,704,210,576</u>	<u>5,542,674,355</u>	<u>2,672,465,251</u>	<u>15,919,350,182</u>
<u>Instrumentos de renta variable</u>				
Fondos y fideicomisos nacionales	875,248,014	-	-	875,248,014
Fondos y fideicomisos del exterior	1,099,390,731	-	-	1,099,390,731
Acciones del exterior	317,709,032	-	-	317,709,032
	<u>2,292,347,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,292,347,777</u>
	<u>9,996,558,353</u>	<u>5,542,674,355</u>	<u>2,672,465,251</u>	<u>18,211,697,959</u>
<u>31/12/2021</u>				
	<u>Cartera restringida</u>			<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operación a plazo</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	
<u>Instrumentos de renta fija</u>				
Nacionales	8,694,489,827	8,053,594,899	3,868,669,209	20,616,753,935
Del extranjero	850,896,865	-	-	850,896,865
	<u>9,545,386,692</u>	<u>8,053,594,899</u>	<u>3,868,669,209</u>	<u>21,467,650,800</u>
<u>Instrumentos de renta variable</u>				
Fondos y fideicomisos nacionales	941,950,064	-	-	941,950,064
Fondos y fideicomisos del exterior	1,471,479,484	-	-	1,471,479,484
Acciones del exterior	676,585,864	-	-	676,585,864
	<u>3,090,015,412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,090,015,412</u>
	<u>12,635,402,104</u>	<u>8,053,594,899</u>	<u>3,868,669,209</u>	<u>24,557,666,212</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 10. 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene las siguientes transacciones de contratos de títulos valores:

#### Al 30 de junio del 2022

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nominal				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	DOP	DOP	DOP	DOP	
<b>FWD</b>													
Títulos DOP	28	1,444,346,788	52,198,283	1,669,059,526	(69,466,857)	-	-	-	-	(97,683,444)	-	80,414,871	(97,683,444)
Títulos USD	6			292,628,771	495,042,603	390,338,563	-	-	-	(1,950,862)	-	496,993,465	(1,950,854)
<b>FWD Divisas</b>													
Títulos DOP	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,907,752	-
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>1,444,346,788</b>	<b>52,198,283</b>	<b>1,961,688,297</b>	<b>425,575,746</b>	<b>390,338,563</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(99,634,307)</b>	<b>-</b>	<b>607,316,087</b>	<b>(99,634,299)</b>

#### Al 31 de diciembre del 2021

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nominal				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	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
<b>FWD</b>													
Títulos DOP	43	2,684,009,748	(33,908,904)	2,714,009,748	35,377,158	-	35,377,158	-	-	(33,908,904)	-	35,377,158	(33,908,904)
Títulos USD	3	136,167,718	(182,078)	-	-	-	738,688	-	-	(920,766)	-	738,688	(920,766)
<b>FWD Divisas</b>													
Títulos DOP	20	53,470,396	170,280	2,684,009,748	(14,113,345)	-	2,275,315	-	-	(16,218,380)	-	2,275,315	(16,127,517)
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>2,873,647,862</b>	<b>(33,920,702)</b>	<b>5,398,019,496</b>	<b>21,263,813</b>	<b>-</b>	<b>38,391,161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(51,048,050)</b>	<b>-</b>	<b>38,391,161</b>	<b>(50,957,187)</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Clasificados por contraparte:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Intermediarios de valores	-	1,469,480
Partes relacionadas	607,316,088	36,921,681
	<u>607,316,088</u>	<u>38,391,161</u>

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Intermediarios de valores	-	(920,776)
Instituciones financieras	(507,039)	-
Partes relacionadas	(99,127,260)	(50,127,284)
	<u>(99,634,299)</u>	<u>(51,048,050)</u>

Los contratos derivados financieros emitidos por la Compañía, fueron:

	<u>30 de junio de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Valor en Libros DOP</u>	<u>Valor Razonable DOP</u>	<u>Valor en Libros DOP</u>	<u>Valor Razonable DOP</u>
Forward	<u>507,681,789</u>	<u>507,681,789</u>	<u>(12,656,889)</u>	<u>(12,656,889)</u>

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

	<u>30 de junio de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
Forward	<u>33,836,738</u>	<u>473,845,051</u>	<u>1,468,254</u>	<u>(14,125,143)</u>

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

	<u>30 de junio de 2022</u>			
	<u>Bancos Comerciales</u>	<u>Corredores de Bolsa</u>	<u>Entidades Reguladas</u>	<u>Entidades No Reguladas</u>
Forward	<u>(507,039)</u>	<u>-</u>	<u>5,467,438</u>	<u>502,721,390</u>
	<u>31 de diciembre de 2021</u>			
	<u>Bancos Comerciales</u>	<u>Corredores de Bolsa</u>	<u>Entidades Reguladas</u>	<u>Entidades No Reguladas</u>
Forward	<u>1,468,254</u>	<u>-</u>	<u>(11,798)</u>	<u>(14,113,345)</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Las condiciones pactadas para estos contratos son como sigue:

	<u>30 de junio de 2022</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>(17,704,293)</u>	<u>874,154</u>	<u>524,511,928</u>		

	<u>31 de diciembre de 2021</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>738,687.87</u>	<u>547,488.14</u>	<u>(13,943,064.85)</u>		

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

	<u>30 de junio de 2022</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>397,105,709</u>	<u>3,260,471</u>	<u>107,315,609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>31 de diciembre de 2021</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>1,079,719.49</u>	<u>(682,284.78)</u>	<u>(13,054,323.53)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 11. 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>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Saldos:</b>	<b>Vínculo</b>		
<b>Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados</b>			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	409,233	401,453
		<u>409,233</u>	<u>401,453</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados</b>			
Alpha Securities, Inc.	Relacionada	903,293	1,396,855
Mercado Electrónico Dominicano, S. A.	Relacionada	606,412,795	35,524,826
		<u>607,316,088</u>	<u>36,921,681</u>
<b>Operaciones de venta al contado con compra a plazos</b>			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	32,600,459	-
United Capital Puesto De Bolsa, S. A.	Relacionada	127,892,724	-
Bolsa Y Mercados De Valores De La Republica Dominicana, S.A. (Bvrd)	Relacionada	12,526,462	69,932,687
		<u>173,019,645</u>	<u>69,932,687</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Alpha Wealth Solutions, S. A. S.	Relacionada	-	27,585,997
Milenio Acquisition, S. A.	Relacionada	-	-
Mercado Electrónico Dominicano, S. A.	Relacionada	101,496,785	398,856,473
MILENIO PARTNERS, S. A.	Relacionada	-	226,071,043
Alpha Finanzas, S. A. S.	Relacionada	45,423,190	45,408,868
Mio Holdings, S.A.S.	Relacionada	106,238,731	46,671,108
Milenio Acquisition, S. A.	Relacionada	-	21,061,142
		<u>253,158,706</u>	<u>765,654,631</u>
		<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
<b>Transacciones:</b>			
<b>Resultado por instrumentos financieros</b>			
A valor razonable (operaciones de ventas)	Relacionadas	(145,671,941)	107,883,176
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	Relacionadas	612,183,877	(47,235,004)
		<u>466,511,936</u>	<u>60,648,172</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

<b>Transacciones (continuación):</b>		<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Gastos por comisiones y servicios</b>		<b>8,475,672</b>	<b>15,470,282</b>
<b>Gastos de administración y comercialización:</b>			
Arrendamientos	Relacionada	5,192,144	5,192,144
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología	Relacionada	12,181,626	12,181,626
		<b>17,373,770</b>	<b>17,373,770</b>
<b>Dividendos (nota 22):</b>			
Dividendos pagados	Accionistas	500,000,000	580,500,000
Retenciones		50,000,000	64,500,000
<b>Total</b>		<b>550,000,000</b>	<b>645,000,000</b>

#### *Términos y condiciones*

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tienen garantías y causan intereses las cuales oscilan entre un 6% a un 8.5% para los pesos dominicanos y de un 3% a un 6% para los dolares estadounidenses. Estos saldos son pagaderos en efectivo y en la moneda funcional de la Compañía. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2022 y 2021, no se reconoció deterioro relacionado con algunos de estos saldos. La Compañía reconoció ingresos por intereses de aproximadamente DOP8,824,000 (30 de junio de 2021: 17,800,000)

#### *Compensaciones al personal clave*

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2022, las compensaciones al personal clave ascienden a aproximadamente DOP46 millones (2021: DOP DOP42 millones). Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.

#### *Contrato de alquiler*

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo con la relacionada Mercado Electrónico Dominicano, S. A., como arrendatario, sobre local en el que opera su oficina, el cual es a corto plazo. El plazo de arrendamiento se extiende hasta el 28 de junio de 2022 con renovación a vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas. Al 30 de junio de 2022, la renta mensual es de DOP865,352 (2021: DOP865,352). Durante el semestre terminado el 30 de junio de 2022, el gasto por este concepto ascendió a DOP5,192,112 (2021: DOP5,192,112) y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan.

#### *Contrato de servicios*

La Compañía mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología. Al 30 de junio de 2022, el importe a pagar mensual es de DOP2,030,271 (2021: DOP2,030,271). Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2022, el gasto por este concepto ascendió a DOP12,181,626 (2021: DOP12,181,626) 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 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 12. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Comisiones por cobrar	770,000	158,182
Cuentas por cobrar empleados	4,615,324	4,792,927
Anticipos a proveedores	339,195,040	250,912,308
Otras	66,528,272	1,423,024
	<u>411,108,636</u>	<u>257,286,441</u>

### 13. Inversiones en acciones

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

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>Porcentaje 2022</u>	<u>Porcentaje 2021</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	111,408,650	111,408,650	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>139,909,655</u>	<u>139,909,655</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.

(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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 14. Mobiliario y equipos

El movimiento de mobiliario y equipos, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<b>Mobiliarios y Equipos</b>	<b>Equipos de Transporte</b>	<b>Total</b>
<b>Costo de adquisición:</b>			
Al 1ro. de enero de 2021	8,220,618	4,487,335	12,707,953
Adiciones	7,727,666	2,407,433	10,135,099
Retiros	(4,196,010)	-	(4,196,010)
Al 31 de diciembre de 2021	11,752,274	6,894,768	18,647,042
Adiciones	960,818	-	960,818
Retiros	-	(1,953,690)	(1,953,690)
Al 30 de junio de 2022	12,713,092	4,941,078	17,654,170
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Al 1ro. de enero de 2021	(4,708,402)	(1,511,311)	(6,219,713)
Gasto de depreciación	(3,306,702)	(909,328)	(4,216,030)
Retiros	4,262,256	-	4,262,256
Al 31 de diciembre de 2021	(3,752,848)	(2,420,639)	(6,173,487)
Gasto de depreciación	(386,362)	(988,417)	(1,374,779)
Retiros	-	1,953,690	1,953,690
Al 30 de junio de 2022	(4,139,211)	(1,455,366)	(5,594,576)
<b>Valor en libros:</b>			
<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<b>8,573,882</b>	<b>3,485,712</b>	<b>12,059,594</b>
Al 31 de diciembre de 2021	7,999,426	4,474,129	12,473,555

Al 30 de junio de 2022, existen activos dados en garantía prendaria por un valor en libros de DOP1,271,255 correspondientes a equipos de transporte.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 15. Cargos diferidos

El movimiento de los cargos diferidos durante el periodo terminado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<b>Mejoras en Propiedades Arrendadas</b>	<b>Licencias</b>	<b>Software en Proceso (a)</b>	<b>Total</b>
<b>Costo de adquisición:</b>				
Al 1ro. de enero de 2021	2,137,884	3,742,859	-	5,880,743
Adiciones	-	12,573,501	21,345,371	33,918,872
Reclasificaciones	-	-	19,898,037	19,898,037
Retiros	(45,068)	(6,799,691)	-	(6,844,759)
Al 31 de diciembre de 2021	2,092,816	9,516,669	41,243,408	52,852,893
Adiciones	-	238,517	16,033,862	16,272,379
Retiros	(280,544)	(3,017,060)	-	(3,297,604)
Al 30 de junio de 2022	1,812,272	6,738,125	57,277,270	65,827,668
<b>Amortización acumulada:</b>				
Al 1ro. de enero de 2021	(814,795)	(2,232,844)	-	(3,047,639)
Gasto de amortización	49,024	3,112,540	-	3,161,564
Retiros	(423,271)	(4,952,706)	-	(5,375,977)
Al 31 de diciembre de 2021	(1,189,042)	(4,073,010)	-	(5,262,052)
Gasto de amortización	(71,513)	80,614	-	9,101
Retiros	-	(471,604)	-	(471,604)
Al 30 de junio de 2022	(1,260,555)	(4,464,000)	-	(5,724,555)
<b>Valor en libros:</b>				
<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<b>551,717</b>	<b>2,274,125</b>	<b>57,277,270</b>	<b>60,103,113</b>
Al 31 de diciembre de 2021	903,774	5,443,659	41,243,408	47,590,841

(a) Al 30 de junio de 2022, corresponde a desembolsos realizados para la instalación y personalización de un sistema operativo y financiero para la Compañía.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 16. Pasivos financieros

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

	30/06/2022				<u>Totales</u>
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	
A valor razonable	4,425,600	-	-	-	4,425,600
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	99,634,299	-	-	99,634,299
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	5,979,376,450	6,922,509,977	4,659,290,387	-	17,561,176,814
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,226,005,479	-	-	2,226,005,479
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	5,560,919,943	-	-	5,560,919,943
	<u>5,983,802,050</u>	<u>14,809,069,698</u>	<u>4,659,290,386</u>	<u>-</u>	<u>25,452,162,135</u>
	31/12/2021				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Totales</u>
A valor razonable	21,801,685	-	-	-	21,801,685
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	50,957,187	-	-	50,957,187
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8,518,499,614	5,078,021,246	7,420,405,655	-	21,016,926,515
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,226,376,027	-	-	2,226,376,027
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	3,552,791,380	-	-	3,552,791,380
	<u>8,540,301,299</u>	<u>10,908,145,840</u>	<u>7,420,405,655</u>	<u>-</u>	<u>26,868,852,794</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 17. Obligaciones con bancos

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

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
A tasa de 10% de interes anual	1,271,255	1,474,230
A tasa de 5.5% de interes anual	-	90,398,750
A tasa de 2% de interes anual, equivalentes a USD10,000,000	-	572,143,139
A tasa de 9% de interes anual	350,175,000	-
A tasa de 2% de interes anual, equivalentes a USD9,997,980	547,709,080	-
A tasa de 10% de interes anual	250,069,444	-
A tasa de 5.75% de interes anual	-	250,039,931
A tasa de 2% de interes anual, equivalentes a USD6,350,000	-	362,956,109
A tasa de 3.45% y 2.95% de interes anual, equivalentes a USD18,800,000 y USD6,350,000	1,376,579,796	-
A tasa de 9.5% de interes anual	503,826,389	-
A tasa de 4.9% de interes anual	-	502,041,667
A tasa de 2.25% de interes anual, equivalentes a USD12,200,000	667,803,267	-
A tasa de 1.5% de interes anual, equivalentes a USD12,200,000	-	697,347,187
A tasa de 1.75% de interes anual, equivalentes a USD7,997,000	-	457,292,175
A tasa de 2.2% de interes anual, equivalentes a USD2,000,000	-	114,387,359
A tasa de 2.95% de interes anual, equivalentes a USD8,197,000	449,014,205	-
A tasa de 9.75% de interes anual (2021: 5%)	65,221,200	65,025,000
A tasa de 5% de interes anual	-	188,678,889
A tasa de 10.12% de interes anual (2021: 5%)	1,349,250,307	251,006,944
	<u>5,560,919,943</u>	<u>3,552,791,380</u>

Al 30 de junio de 2022, el saldo pendiente de intereses por pagar asciende a DOP9,758,397 (31 de diciembre de 2021: DOP5,891,458), los cuales se incluyen como parte de este rubro, obligaciones con bancos, en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 30 de junio de 2022 y 31 diciembre 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 18. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Primera Resolución de fecha 30 de junio de 2021, 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-146 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV1604-BC062. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía colocado un importe de DOP1,000,000,000. Los títulos devengan una tasa de interés 5.25% hasta 5.5% anual, pagaderos de manera trimestral y semestral con vencimiento en noviembre de 2014 y abril de 2026. El programa de emisión de títulos estaba conformado por dos (2) 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 DOP500,000,000 para un total de DOP1,000,000,000.

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 31 de diciembre de 2021, 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.

30 de junio de 2022					
Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
2	200,000,000	9.5%	28/06/2018	28/06/2023	Pago al vencimiento
1	1,000,000,000	9%	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
1	500,000,000	5.25	17/11/2021	17/11/2024	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	<b>2,200,000,000</b>				

Al 30 de junio de 2022, el saldo pendiente de intereses por pagar por este concepto asciende a DOP26,005,479 (Al 31 de diciembre de 2021: DOP26,376,027), 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.

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:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Saldo al inicio del periodo	2,200,000,000	2,000,000,000
Bonos locales emitidos en el periodo	-	1,000,000,000
Bonos locales pagados en el periodo	-	(800,000,000)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>2,200,000,000</b>	<b>2,200,000,000</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 19. Acumulaciones y otras obligaciones por pagar

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

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenciones por pagar	3,236,327	7,191,236
Bonificación por pagar	37,684,090	18,935,898
Incentivo al personal por pagar	25,000,000	59,447,895
AFP por pagar	729,002	-
Regalia pascual	5,121,414	-
Servicios por pagar	-	6,294,499
Otras acumulaciones	10,014,580	31,379,728
	<u><b>81,785,413</b></u>	<u><b>123,249,256</b></u>

### 20. 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 2022 y 2021 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 2022 la empresa no tiene creada una provisión para impuesto sobre la renta.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la determinación del impuesto sobre el 1% de los activos se detalla a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>
Total activos	23,142,324,054
Activos no gravables	<u>(23,129,850,499)</u>
Total activos gravables	12,473,555
Tasa de impuesto sobre los activos	1%
<b>Impuesto sobre los activos</b>	<u><b>124,736</b></u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 20. Impuesto sobre la renta (continuación)

La composición y movimiento del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2021, es como sigue:

	<u>Estado de Situación Financiera</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Estado de Resultados</u> <u>31/12/2021</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido:</b>		
Diferencia cambiaria	(737,791)	4,833,940
Otras provisiones	5,753,009	5,753,009
Mobiliarios y equipos	1,208,032	1,208,032
Pérdidas trasladables	47,882,376	(8,979,090)
Pérdida no realizada	192,686,173	243,975,908
	<u>246,791,798</u>	<u>246,791,798</u>
Ganancia en instrumento de patrimonio a VROCI	(53,235,171)	-
Total	<u><u>193,556,627</u></u>	<u><u>246,791,798</u></u>

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b><u>Saldo a favor:</u></b>		
Anticipos de impuesto sobre la renta al inicio del año (impuestos sobre renta por pagar)	(146,201,035)	73,270,671
Anticipos de impuesto sobre la renta pagados durante el año	60,851,286	17,853,695
Gasto de impuesto sobre la renta corriente compensado del año	146,201,035	(237,325,402)
<b>Anticipos de impuesto sobre la renta al final de año (impuestos sobre renta por pagar)</b>	<u><u>60,851,286</u></u>	<u><u>(146,201,035)</u></u>

Al 30 de junio de 2022, la Compañía dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

<u>Años a Compensar</u>	<u>Importe</u>
<b>2022</b>	54,778,001
<b>2023</b>	54,778,001
<b>2024</b>	39,124,212
<b>2025</b>	28,661,918
	<u><u>177,342,132</u></u>



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 21. Categoría de instrumentos financieros

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros:

	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,086,070,101	1,086,070,101	4,140,828,640	4,140,828,640
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	13,763,697,718	13,763,697,718	23,620,429,179	23,620,429,179
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,448,000,241	4,448,000,241	937,237,033	937,237,033
Medidos a costo amortizado	7,894,770,371	7,894,770,371	788,444,271	788,444,271
A valor razonable instrumentos financieros derivados	607,316,088	607,316,088	38,391,161	38,391,161
Otras cuentas por cobrar	411,108,636	411,108,636	257,286,441	257,286,441
Cuentas por cobrar relacionadas	253,158,706	253,158,706	765,654,631	765,654,631
Inversiones en sociedades	139,909,655	139,909,655	139,909,655	139,909,655
<b>Total, activos financieros</b>	<b>28,604,031,516</b>	<b>28,604,031,516</b>	<b>30,688,181,011</b>	<b>30,688,181,011</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
A valor razonable	(4,425,600)	(4,425,600)	(21,801,685)	(21,801,685)
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(99,634,299)	(99,634,299)	(50,957,187)	(50,957,187)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(17,561,176,814)	(17,561,176,814)	(21,016,926,515)	(21,016,926,515)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(2,226,005,479)	(2,226,005,479)	(2,226,376,027)	(2,226,376,027)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(5,560,919,943)	(5,560,919,943)	(3,552,791,380)	(3,552,791,380)
Otras cuentas por pagar	(66,361,649)	(66,361,649)	(6,350,196)	(6,350,196)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(25,518,523,784)</b>	<b>(25,518,523,784)</b>	<b>(26,875,202,990)</b>	<b>(26,875,202,990)</b>
	<b>3,085,507,732</b>	<b>3,085,507,732</b>	<b>3,813,644,045</b>	<b>3,813,644,045</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 22. Patrimonio

#### Capital social suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital social suscrito se encuentra conformado por 9,000,000 acciones comunes con valor nominal de DOP100 cada una, emitidas y en circulación. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital social suscrito y pagado está 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.	<u>8,999,997</u>	<u>899,999,700</u>	<u>99.99997%</u>
<b>Total</b>	<b><u>9,000,000</u></b>	<b><u>900,000,000</u></b>	<b><u>100%</u></b>

#### 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 10% 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

#### Dividendos pagados

En fecha 6 de mayo de 2022, mediante acta de Asamblea General Ordinaria se aprobó la repartición de dividendos por un importe de DOP500,000,000. El dividendo pagado por acción fue de DOP\$55.56.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 22. Patrimonio (continuación)

#### Índices de riesgo de capital

La Compañía debe mantener niveles mínimos de capitalización determinados con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio de la Compañía (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMVRD) 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.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

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

	<b>30/06/2022</b>		<b>31/12/2021</b>	
	<b>Índice Mantenido</b>	<b>Índice Requerido</b>	<b>Índice Mantenido</b>	<b>Índice Requerido</b>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	0.4438	0.155	0.4360	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	<u>0.4438</u>	<u>0.103</u>	<u>0.4360</u>	<u>0.103</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 23. Información por segmento / resultados por líneas de negocios

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2022										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	-	-	7,945,146,636	(9,122,414,855)	1,668,769,910	(673,011,973)	-	-	-	-	(181,510,282)
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	2,045,625,814	(1,356,025,158)	-	-	-	-	-	-	689,600,656
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	878,188,947	(820,915,649)	57,273,298
Ingresos por administracion de cartera	146,208	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146,208
Ingresos por Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (gastos) por Servicios	-	(33,854,941)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,854,941)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	1,633,243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,633,243
<b>Total</b>	<b>1,779,451</b>	<b>(33,854,941)</b>	<b>9,990,772,450</b>	<b>(10,478,440,013)</b>	<b>1,668,769,910</b>	<b>(673,011,973)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>878,188,947</b>	<b>(820,915,649)</b>	<b>533,288,182</b>

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)	395,747,342	(451,133,558)	-	-	1,942,008,728
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	161,091,140	(208,820,712)	-	-	-	-	-	-	(47,729,572)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	(542,107,777)	-	(542,107,777)
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)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(37,146,452)</b>	<b>3,933,933,026</b>	<b>(5,248,297,714)</b>	<b>3,353,074,005</b>	<b>(89,043,945)</b>	<b>395,747,342</b>	<b>(451,133,558)</b>	<b>(542,107,777)</b>	<b>-</b>	<b>1,315,024,927</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 24. Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b><u>Contingentes</u></b>		
Derechos por Contratos de Compra Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	1,465,199,997	2,891,293,105
Derechos por Contratos de Compra Forward de TVD con un tenor al vencimiento mayor a 365 días	-	-
Derechos por Contratos de Venta Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	1,799,394,649	2,901,097,936
Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	714,300,000	227,119,708
Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícito	732,600,003	2,751,150,000
Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	347,059,200	424,133,210
Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	379,450,541	420,253,019
Derechos por Compra Spot de Divisas	-	-
Derechos por otros contratos de derivados financieros	659,881,943	-
Derechos por operaciones de venta al contado con compra a plazo renta fija	278,214,545	-
	<u>6,376,100,878</u>	<u>9,615,046,978</u>

#### Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2022, la Compañía refleja a valor nominal, un saldo de DOP27,168,196,545 (2021: DOP24,968,514,035) 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.

#### Líneas de crédito

La Compañía dispone de nueve líneas de crédito aprobadas por DOP8,074,270,620 (2021: DOP6,741,378,120) en bancos del país. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Al 30 de junio de 2022, la Compañía posee balance de inversiones restringidas puestas en garantías por un importe de DOP7,595,244,190 (2021: DOP3,783,468,532). Al 30 de junio de 2022, la Compañía está utilizando estas líneas de crédito por un importe de DOP 5,548,251,135 (2021: DOP3,545,425,691) y posee un balance disponible de DOP2,541,067,484 (2021: DOP3,195,952,429).

## **25. 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 Entidad, 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 Entidad 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 Entidad.
  - **Riesgo de Tasas de Interés:** se refiere a la exposición en la condición financiera de la Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad en obtener los recursos inmediatos para cumplir con los compromisos contractuales y las necesidades del flujo de caja.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

- 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 Entidad una pérdida financiera. El riesgo de crédito se divide en:
- Riesgo de emisor: es el riesgo de que el emisor de un 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 Entidad en una operación financiera.
- 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad, 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 Entidad, 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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

#### 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 Entidad sobre los riesgos cuantificables que se enfrenten a partir de las operaciones y las actividades dentro de la organización.

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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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.

#### 3.4. 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 Entidad.

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 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

#### Objetivos, Políticas y Procesos de Gestión de Riesgos

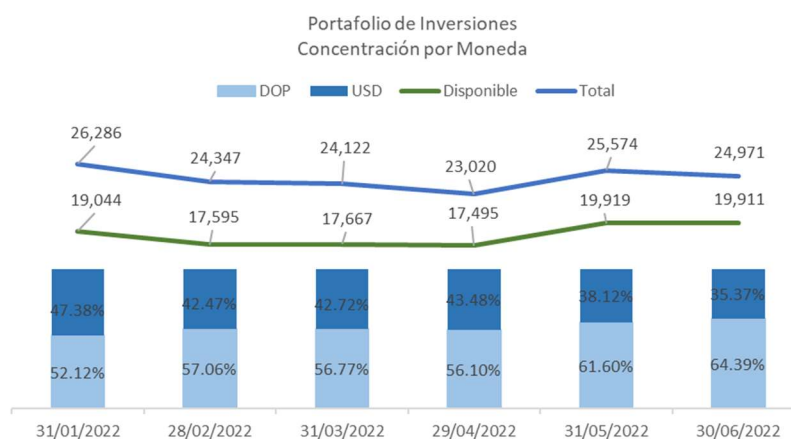
Para cada uno de los riesgos definidos anteriormente, la Entidad ha establecido principios, lineamientos, procedimientos y metodologías, contenidos en el Manual de Políticas y Gestión de Riesgos con la finalidad de realizar una administración integral de los riesgos a los que está expuesta en el desarrollo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

#### Riesgo de mercado

La gestión del riesgo de mercado de la Entidad 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 2022 el portafolio de inversiones total supera los 24,971 millones de pesos y se compone en un 64% de activos denominados en pesos dominicanos y un 35% de instrumentos denominados en dólares estadounidenses, reflejando una disminución de un 5% respecto al cierre de enero 2022.



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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

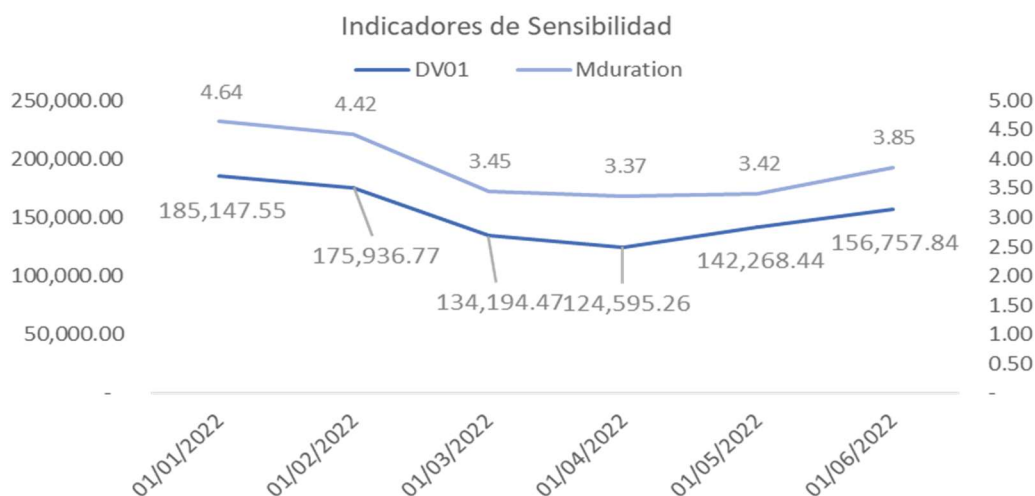
## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

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 enero 2022. 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 ligeramente de 4.64 a 3.85 en los cierres de enero 2022 y junio 2022, 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\$28,390 respecto a enero 2022, situándose al cierre de junio 2022 en US\$156,758. Estos cambios responden primordialmente a la disminución en el portafolio de inversión en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Fideicomiso Red Vial R.D, destacándose las posiciones con vencimientos en los años 2049 y 2036.

#### 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:

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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

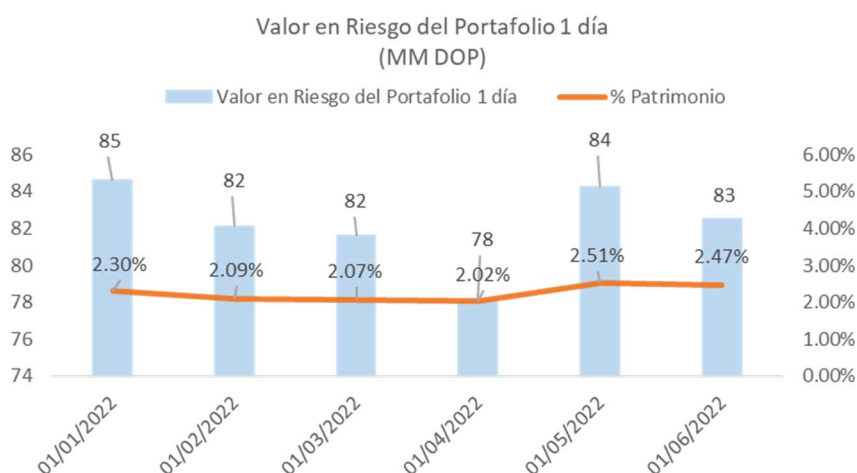
Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

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 promedio en el período acumulado de 2022, 82 millones de pesos, lo cual representa sólo un 0.34% del portafolio neto promedio de 24,720 millones de pesos. Específicamente, el Valor en Riesgo de 1 día al cierre de junio 2022 se sitúa alrededor de los 83MM de pesos dominicanos, representando un 2.47% del patrimonio, muy por debajo de los límites aprobados por el Consejo de Administración.



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**

<b>COBERTURA POR BALANCE</b>	Posiciones de signo opuesto con igual o similar sensibilidad Permuta Financiera de títulos valores
<b>COBERTURA CON INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>	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
<b>ESTRATEGIAS DE DIVERSIFICACIÓN</b>	Diversificar a través de diferentes sectores y tipos Diversificar dentro de cada clase de activos Diversificar por horizontes de tiempo Diversificar por zonas geográficas

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

#### Riesgo de liquidez

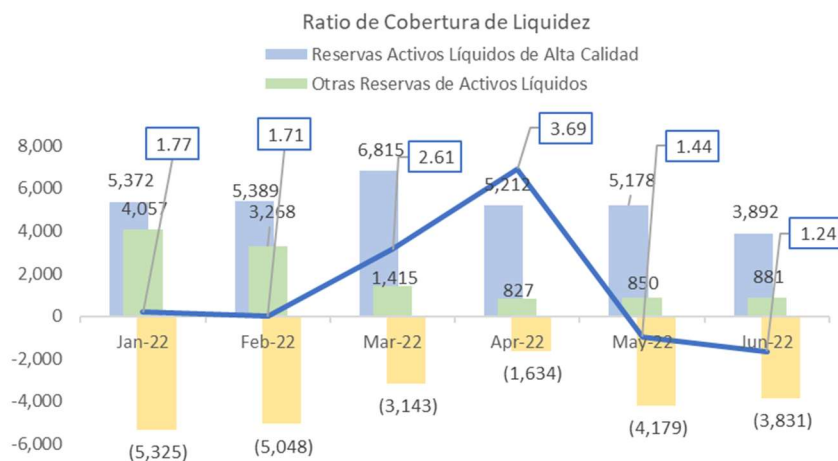
La gestión del riesgo de liquidez de la Entidad se encuentra definida en su Manual de Políticas y Gestión de Riesgos, la cual establece metodologías de identificación, medición, mitigación y transferencia, evaluación y remisión de información relevante de exposición al riesgo de liquidez que surge de 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.

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 2022 las reservas de activos líquidos de alta calidad superan los 3,892 millones de pesos y las otras reservas de activos líquidos ascienden a 881 millones de pesos. La salida neta de liquidez de 30 días al cierre de junio se sitúa cercana a los 3,831 millones de pesos, situando el Ratio de Cobertura de Liquidez en 1.24.

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.



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

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.

#### 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 24,971 millones de pesos al cierre de junio 2022. En términos de concentración, los instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana representan un 39% y 31% respectivamente del portafolio, y no se mantiene ninguna otra posición que supere el 10% del portafolio. Respecto a enero 2022, el portafolio de inversiones total superó los 26,286 millones de pesos reflejando situaciones de concentración en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda, el Banco Central de la República Dominicana y Fideicomiso Red Vial R.D., cercana al 62% del portafolio, siendo estos emisores los únicos a la fecha reportada superiores al 10% del portafolio.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

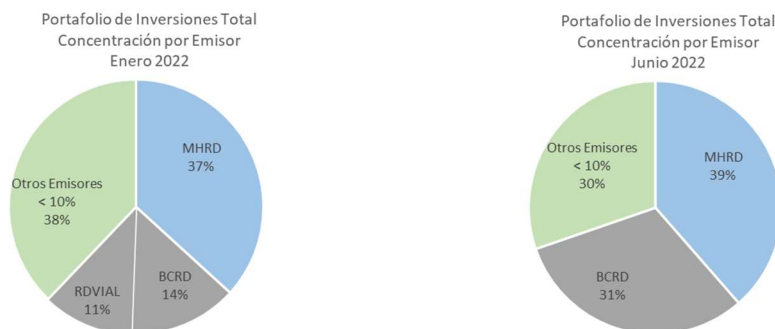
## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

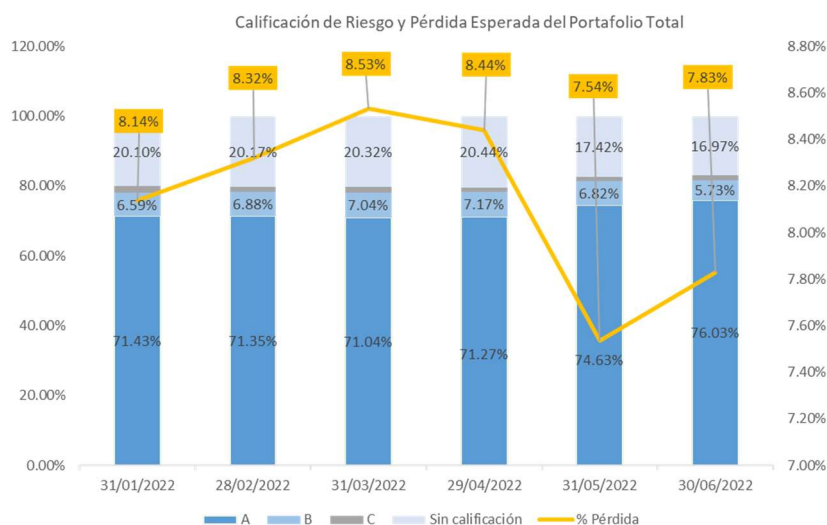
### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

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



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 78% 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 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 88% 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 desciende a 7.83% del portafolio total, debido a la disminución de los activos con ponderación al 100% de las inversiones en fondos de inversión privada 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 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. 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.

Indíces de Solvencia	31/01/2022	28/02/2022	31/03/2022	29/04/2022	31/05/2022	30/06/2022
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	44.84%	44.61%	47.78%	45.28%	52.12%	44.38%
Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	44.84%	44.61%	47.78%	45.28%	52.12%	44.38%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	3,380,526,934	3,215,940,374	3,227,520,667	3,035,855,535	2,872,599,999	2,551,917,308
Patrimonio Contable Ajustado	3,380,527,072	3,215,940,512	3,227,520,805	3,035,855,672	2,872,600,137	2,551,917,445

Cifras expresadas en pesos dominicanos

### 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

La Entidad ha fortalecido su estructura organizacional, adaptando sus procesos operativos a nuevas normativas internacionales como la Norma Internacional ISO 31000 Risk Manager que proporciona directrices sobre la gestión de riesgos a los que se enfrentan las organizaciones, en miras a robustecer la gestión de riesgos de la entidad. De igual forma, la entidad ha adoptado 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.

Desde el mes de febrero de 2022 la gran mayoría del personal se ha incorporado de manera presencial, al igual que se mantiene la facilidad del trabajo remoto. 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 se mantendrá habilitado, fungiendo como complemento al esquema normal de las actividades.

Asimismo, la Entidad continúa orientada a proteger la productividad del negocio, llevando a cabo una gestión de ciberseguridad robusta, que complementa la implementación de los estándares de calidad más exigentes, inspirando confianza tanto a los clientes, como también a los colaboradores.

Actualmente, la Entidad continúa enfocada en el desarrollo y gestión de proyectos de alto impacto a través del Innovation Lab en el marco de su plan estratégico de los próximos 5 años, alineando todos los esfuerzos e iniciativas hacia una clara visión de empresa y de cultura basada en datos, tecnologías disruptivas y metodologías colaborativas.



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. 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 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	Al 30 de junio de 2022									
	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	Total Bands	Total 30 días
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1,086,070,101	-	-	-	-	-	-	-	1,086,070,101	1,086,070,101
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	10,159,563,439	-	-	-	409,233	-	882,397,222	4,496,862,815	15,539,232,709	10,159,563,439
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	2,070,055,321	-	-	-	-	-	602,409,930	-	2,672,465,251	2,070,055,321
Contratos Derivados	390,321,705	42,196,699	39,129,088	27,623,615	-	7,269,919	100,775,062	-	607,316,088	471,647,492
Inversiones a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	1,166,066,745	6,728,703,626	7,894,770,371	-
Otras Cuentas por Cobrar	66,528,272	770,000	-	-	4,615,324	-	339,195,040	-	411,108,636	67,298,272
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	45,473,206	-	-	45,423,190	162,262,310	-	253,158,706	45,473,206
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	-
	<u>13,772,538,838</u>	<u>42,966,699</u>	<u>84,602,294</u>	<u>27,623,615</u>	<u>5,024,557</u>	<u>52,693,109</u>	<u>3,253,106,309</u>	<u>11,226,566,441</u>	<u>28,465,121,862</u>	<u>13,900,107,831</u>
Pasivos Financieros a Valor Razonable	(4,425,600)	-	-	-	-	-	-	-	(4,425,600)	(4,425,600)
Instrumentos Financieros Derivados	(507,039)	(44,409,837)	(29,641,764)	(24,363,144)	-	(712,515)	-	-	(99,634,299)	(74,558,640)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(826,757,668)	(2,473,820,563)	(2,678,798,219)	(3,401,535,804)	(3,520,974,173)	(4,495,360,308)	(163,930,079)	-	(17,561,176,814)	(5,979,376,451)
Operaciones de Financiamientos	-	-	-	(4,397,260)	-	(21,452,055)	(156,164)	(2,200,000,000)	(2,226,005,479)	-
Obligaciones con bancos	(5,934,722)	(2,594,470)	(1,533,052)	-	-	-	(5,550,857,699)	-	(5,560,919,943)	(10,062,244)
Otras Cuentas por Pagar	-	-	(66,361,649)	-	-	-	-	-	(66,361,649)	(66,361,649)
Acumulaciones y otras	-	-	(81,785,413)	-	-	-	-	-	(81,785,413)	(81,785,413)
	<u>(837,625,030)</u>	<u>(2,520,824,870)</u>	<u>(2,858,120,097)</u>	<u>(3,430,296,208)</u>	<u>(3,520,974,173)</u>	<u>(4,517,524,878)</u>	<u>(5,714,943,942)</u>	<u>(2,200,000,000)</u>	<u>(25,600,309,198)</u>	<u>(6,216,569,997)</u>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b><u>12,934,913,809</u></b>	<b><u>(2,477,858,171)</u></b>	<b><u>(2,773,517,803)</u></b>	<b><u>(3,402,672,593)</u></b>	<b><u>(3,515,949,616)</u></b>	<b><u>(4,464,831,769)</u></b>	<b><u>(2,461,837,633)</u></b>	<b><u>9,026,566,441</u></b>	<b><u>2,864,812,665</u></b>	<b><u>7,683,537,834</u></b>
<b>Flujo de caja acumulado</b>	<b><u>10,457,055,637</u></b>	<b><u>(5,251,375,974)</u></b>	<b><u>(6,176,190,396)</u></b>	<b><u>(6,918,622,209)</u></b>	<b><u>(7,980,781,385)</u></b>	<b><u>(6,926,669,402)</u></b>	<b><u>6,564,728,808</u></b>			

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 25. Gestión del riesgo financiero (continuación)

	Al 31 de diciembre 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 Equivalentes de efectivo	4,140,828,640	-	-	-	-	-	-	-	4,140,828,640	4,140,828,640
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	3,468,428,167	-	-	-	100,110	-	6,290,525	17,214,178,201	20,688,997,003	3,468,428,167
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	3,868,669,209	-	-	-	-	-	-	-	3,868,669,209	3,868,669,209
Contratos Derivados	1,094,368	1,497,060	4,027,161	860,893	5,071,978	25,839,701	-	-	38,391,161	6,618,589
Inversiones a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-	788,444,271	788,444,271	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	6,374,133	-	-	-	-	250,912,308	257,286,441	6,374,133
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	765,654,631	765,654,631	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	-
<b>Total</b>	<b>11,479,020,384</b>	<b>1,497,060</b>	<b>10,401,294</b>	<b>860,893</b>	<b>5,172,088</b>	<b>25,839,701</b>	<b>6,290,525</b>	<b>19,020,189,411</b>	<b>30,549,271,356</b>	<b>11,490,918,738</b>
<b>Pasivos Financieros a Valor Razonable</b>	<b>(21,801,685)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21,801,685)</b>	<b>(21,801,685)</b>
Instrumentos Financieros Derivados	(7,812)	(495,857)	(921,973)	(2,676,612)	(5,071,978)	(41,782,955)	-	-	(50,957,187)	(1,425,642)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(1,799,223,692)	(2,486,102,622)	(3,167,425,989)	(4,365,493,485)	(4,174,570,561)	(4,059,949,570)	(964,160,596)	-	(21,016,926,515)	(7,452,752,303)
Operaciones de Financiamientos	(21,698,630)	-	(1,078,767)	(3,390,411)	-	(208,219)	-	(2,200,000,000)	(2,226,376,027)	(22,777,397)
Obligaciones con bancos	-	-	(3,552,791,380)	-	-	-	-	-	(3,552,791,380)	(3,552,791,380)
Otras Cuentas por Pagar	-	(1,587,549)	(4,762,647)	-	-	-	-	-	(6,350,196)	(6,350,196)
Acumulaciones y otras	-	-	(8,113,484)	(31,109,739)	(83,935,179)	-	-	-	(123,158,402)	(8,113,484)
<b>Total</b>	<b>(1,842,731,818)</b>	<b>(2,488,186,028)</b>	<b>(6,735,094,240)</b>	<b>(4,402,670,247)</b>	<b>(4,263,577,718)</b>	<b>(4,101,940,744)</b>	<b>(964,160,596)</b>	<b>(2,200,000,000)</b>	<b>(26,998,361,392)</b>	<b>(11,066,012,087)</b>
<b>Flujo de caja estático</b>	<b>9,636,288,565</b>	<b>(2,486,688,968)</b>	<b>(6,724,692,946)</b>	<b>(4,401,809,354)</b>	<b>(4,258,405,630)</b>	<b>(4,076,101,043)</b>	<b>(957,870,071)</b>	<b>16,820,189,411</b>	<b>3,550,909,964</b>	<b>424,906,651</b>
<b>Flujo de caja acumulado</b>	<b>7,149,599,597</b>	<b>(9,211,381,914)</b>	<b>(11,126,502,300)</b>	<b>(8,660,214,984)</b>	<b>(8,334,506,673)</b>	<b>(5,033,971,114)</b>	<b>15,862,319,340</b>			

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022

*(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)*

### 26. Notas Requeridas por la SIMV

La Resolución R-CNV-2016-40-IV que modifica el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros anuales de los intermediarios de valores deben incluir. Al 30 de junio de 2022, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- a) Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- b) Propiedad de inversión
- c) Arrendamientos
- d) Obligaciones con bancos e instituciones financieras
- e) Acreedores por intermediación
- f) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- g) Provisiones
- h) Plan de beneficio basado en acciones
- i) Hechos relevantes
- j) Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana
- k) Estados financieros ajustados por inflación