

Estados Financieros Semestrales

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

*Al 30 de junio de 2023*

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

*Estados Financieros*

---

Por el periodo de seis (6) meses terminados al 30 de junio de 2023

## 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.....	7-65

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Activos</b>	<b>Notas</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	701,573,364	1,970,260,452
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6, 9	11,089,000,210	9,747,668,802
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	6, 9 y 10	495,661,228	566,965,400
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	6, 9	2,226,227,210	1,769,862,236
A costo amortizado	6, 9	6,683,117,512	10,986,982,126
Cuentas por cobrar relacionadas	11	539,551,275	636,916,521
Otras cuentas por cobrar	12	57,338,957	14,602,618
Impuestos pagados por anticipado		253,239,868	170,515,887
Impuesto sobre la renta diferido	21	151,217,320	82,722,032
Inversiones en sociedades	13	601,337,704	601,337,704
Cargos diferidos	14	73,974,190	61,512,488
Propiedad, planta y equipo	15	17,363,500	18,504,013
Derecho de uso		38,353,924	38,353,924
Otros activos		16,269,080	12,449,301
<b>Total Activos</b>		<b><u>22,944,225,342</u></b>	<b><u>26,678,653,504</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	6	36,423,170	6,112,375
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	6, 9 y 10	141,227,418	20,112,961
A costo amortizado:			-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	17	2,025,849,315	2,226,376,027
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	18	1,795,517,122	4,018,926,856
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	19	14,951,631,646	16,486,398,412
Otras cuentas por pagar	20	63,595,390	64,314,672
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	21	83,783,149	87,555,545
Arrendamientos		40,594,365	40,594,366
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>19,138,621,568</u></b>	<b><u>22,950,391,214</u></b>
Compromisos y contingencias			
<b>Patrimonio</b>			
Capital	24	900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados		2,539,219,056	2,236,655,134
Resultados del ejercicio		104,532,187	302,563,921
Otro resultado integral		171,852,393	199,043,097
Total de patrimonio		<b><u>3,805,603,774</u></b>	<b><u>3,728,262,290</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>22,944,225,342</u></b>	<b><u>26,678,653,504</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:

Santiago Adolfo Camarena Torres (10/08/2023 12:15 ADT)

Juan Barranco (10/08/2023 13:19 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/12AY-6KHN-W617-QH6Q>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Semestre terminado el 30 junio 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		30/06/2023	30/06/2022
	<b>Notas</b>		
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable	25	980,829,212	(181,510,289)
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	25	(181,841,964)	689,600,656
A costo amortizado	25	(234,482,087)	57,273,298
Total resultados por instrumentos financieros		<u>564,505,161</u>	<u>565,363,666</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera	25	9,670,902	146,208
Ingresos por custodia de valores	25	958,664	
		<u>10,629,566</u>	<u>146,208</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	25	2,880,416	1,633,243
Gastos por comisiones y servicios	25	(44,927,262)	(33,854,941)
Total Resultados por intermediacion		<u>(42,046,846)</u>	<u>(32,221,698)</u>
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos		(80,550,000)	(80,706,164)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera		(164,252,590)	(82,368,579)
Gastos financieros		<u>(244,802,590)</u>	<u>(163,074,743)</u>
Gastos de administración y comercialización		(282,161,890)	(267,559,765)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		20,208,725	6,984,469
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos		28,963,971	8,773,840
Total otros resultados		<u>49,172,696</u>	<u>15,758,309</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta		55,296,097	118,411,976
Impuesto sobre la renta	22	49,236,090	-
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>104,532,187</u></b>	<b><u>118,411,976</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:

Santiago Adolfo Camarena Torres (10/08/2023 12:15 ADT)

Juan Barranco (10/08/2023 13:19 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/12AY-6KHN-W617-QH6Q>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los semestres terminados el 30 de junio 2023 y 2022

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Utilidad neta		104,532,187	118,411,976
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		(27,190,704)	(89,129,608)
		<u>77,341,484</u>	<u>29,282,368</u>

Santiago Camarena  
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco  
Vicepresidente de Finanzas



Documento firmado digitalmente por:

Santiago Adolfo Camarena Torres (10/08/2023 12:15 ADT)

Juan Barranco (10/08/2023 13:19 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/12AY-6KHN-W617-QH6Q>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Semestre Terminado el 30 de Junio 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes Para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
<u>Notas</u>							
Saldos al 1ro. de enero de 2022	900,000,000	138	90,000,000	1,410,228,073	1,326,427,062	143,932,128	3,870,587,401
Transferencia de resultados	-	-	-	1,326,427,062	(1,326,427,062)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	302,563,921	-	302,563,921
Dividendos o participaciones distribuidos	-	-	-	(500,000,000)	-	-	(500,000,000)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	55,110,969	55,110,969
Saldos al 31 de diciembre de 2022	900,000,000	138	90,000,000	2,236,655,135	302,563,921	199,043,097	3,728,262,291
Transferencia de resultados	-	-	-	302,563,921	(302,563,921)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	104,532,187	-	104,532,187
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	(27,190,704)	(27,190,704)
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>900,000,000</b>	<b>138</b>	<b>90,000,000</b>	<b>2,539,219,056</b>	<b>104,532,187</b>	<b>171,852,393</b>	<b>3,805,603,774</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:  
Santiago Adolfo Camarena Torres (10/08/2023 12:15 ADT)  
Juan Barranco (10/08/2023 13:19 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/12AY-6KHN-W617-QH6Q>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones pagadas	(42,046,845)	(32,221,699)
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable	(932,105,460)	5,871,699,112
Egreso neto por instrumentos financieros a derivados	106,663,624	308,591,119
Ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	2,493,334,617	(10,504,802,501)
Administración de cartera y custodia	10,629,566	146,208
Gastos de administración y comercialización pagados	(285,456,219)	(254,743,623)
Intereses pagados	(218,953,275)	(137,069,264)
Impuestos pagados	(82,723,981)	(207,052,321)
Otros ingresos netos por actividades de la operación	23,799,698	(145,714,379)
Flujo Neto originado por actividades de la operación	<u>1,073,141,725</u>	<u>(5,101,167,348)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	575,627	(2,505,031)
Otros ingresos (egresos) neto de inversión	(74,527,071)	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(73,951,444)</u>	<u>(2,505,031)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (Egreso) neto por pasivos financieros	(2,449,785,767)	1,981,752,536
Ingreso (Egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	97,365,247	512,495,925
Dividendos pagados	-	(500,000,000)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	38,353,923	
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(2,314,066,597)</u>	<u>1,994,248,461</u>
Flujo neto total negativo (positivo) del periodo	(1,314,876,316)	(3,109,423,918)
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalentes de efectivo	46,189,226	54,665,379
Aumento neto en el efectivo	(1,268,687,090)	(3,054,758,539)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del semestre	1,970,260,454	4,140,828,640
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>701,573,364</u>	<u>1,086,070,101</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:

Santiago Adolfo Camarena Torres (10/08/2023 12:15 ADT)

Juan Barranco (10/08/2023 13:19 ADT)

<https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/12AY-6KHN-W617-QH6Q>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(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:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
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

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

Las prácticas contables establecidas por la SIMV son las NIIF. No obstante, la SIMV otorgó una dispensa para que los puestos de bolsas reconozcan y presenten en sus estados financieros algunas transacciones relacionadas con las operaciones de venta al contado con pactos de recompras de manera diferente a lo previsto por las NIIF.

Las principales transacciones registradas y presentadas por el Puesto de Bolsa de manera diferente a lo requerido por las NIIF, son las siguientes:

En las ventas de inversiones en títulos de deudas bajo acuerdos de recompra se reconoce un activo financiero restringido a valor razonable y un pasivo financiero a costo amortizado. Al vencimiento del pacto de recompra, los activos y pasivos financieros, previamente reconocidos, se reversan y se le entrega al cliente el monto pactado y los títulos se reclasifican a cartera disponible. De conformidad con las NIIF, los activos financieros vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamientos a corto plazo, con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar en una fecha futura y a un precio determinado, por lo que no se les da de baja en cuentas y por el dinero recibido se debe reconocer un instrumento financiero pasivo.



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 2.1 Base de preparación (continuación)

En las ventas de instrumentos financieros con pacto de recompra se reconoce un activo y un pasivo financiero. El pasivo surgido de esta operación se clasifica en el estado de situación financiera como pasivo financiero a costo amortizado y el activo se reconoce a valor razonable con cambios en resultados. De conformidad con las NIIF, el valor de recompra pactado no se reconoce en los estados financieros hasta que la operación de recompra se ejecuta en el momento en el que se elimina el pasivo, previamente reconocido al inicio de la operación.

En adición a lo anterior, la SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según se detalla a continuación:

Las inversiones en instrumentos financieros de renta fija a valor razonable con cambios en resultados podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio, esta reclasificación será al valor de mercado de los valores a la fecha del traslado. De conformidad con las NIIF los activos financieros se reclasifican sí y solo sí el objetivo de modelo de negocio de una entidad sufre cambios significativos.

En este caso, el activo financiero se podrá reclasificar si el activo tiene como objetivo obtener los flujos contractuales y que dichos flujos den lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las medidas transitorias otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana a los intermediarios de valores dispusieron un plazo, hasta el 30 de septiembre de 2023, para la adecuación del registro de estas operaciones.

### 2.2 Base de valuación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 30 de junio de 2023, 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 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en 2023 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

30 de junio de 2023

(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 2023 y 31 de diciembre de 2022, para convertir los saldos en dólares estadounidenses (USD), dólares canadienses (CAD), euros (EUR) y guaraníes paraguayos (PYG) a pesos dominicanos fueron las siguientes:

<u>Moneda:</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
USD	55.9819	55.1862
CAD	41.3456	41.6594
EUR	59.9230	60.2081
PYG	<u>0.0076</u>	<u>0.0076</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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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 2023 y diciembre de 2022 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

30 de junio de 2023

(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 2023 y diciembre 2022 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. Sí existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en el valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y la tasa de depreciación, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

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

	<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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

#### 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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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

30 de junio de 2023

(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:

	30/06/2023			
	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	1,787,041,790	2,380,508,996	-	4,167,550,786
Banco Central de República Dominicana	-	2,992,113,312	-	2,992,113,312
Sector Público de la República Dominicana	-	1,236,711,377	-	1,236,711,377
Bonos Corporativos del país	580,188,395	308,628,658	-	888,817,053
Entidades de intermediación financiera del país	-	656,865,939	-	656,865,939
Entidades de intermediación financiera del exterior	24,138,353	-	-	24,138,353
Intermediarios de valores del país	-	187,089	-	187,089
Bonos Corporativos del exterior	408,443,369	-	-	408,443,369
Fondos Mutuos nacionales	485,037,716	-	-	485,037,716
Fondos Mutuos del exterior	30,308,908	-	-	30,308,908
Valores Fideicomitidos país	42,650,156	-	-	42,650,156
Acciones del exterior	140,640,129	-	-	140,640,129
Contratos de contado (spot)	-	-	-	-
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	2,531,521	-	2,531,521
Entidades de intermediación financiera del país	-	9,861,437	-	9,861,437
Banco Central de la República Dominicana	-	3,143,066	-	3,143,066
	<b>3,498,448,816</b>	<b>7,590,551,395</b>	-	<b>11,089,000,210</b>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	373,983,388	595,394,336	-	969,377,723
Entidades de intermediación financiera del país	-	281,375,258	-	281,375,258
Fondos Mutuos del exterior	-	975,474,229	-	975,474,229
	<b>373,983,388</b>	<b>1,852,243,822</b>	-	<b>2,226,227,210</b>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	-	715,507	-	715,507
Acciones del exterior	494,945,721	-	-	494,945,721
	<b>494,945,721</b>	<b>715,507</b>	-	<b>495,661,228</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

#### Pasivos Financieros:

Compras de contado (spot)				
Entidades de intermediación financiera del país	-	(9,861,433)	-	(9,861,433)
Banco Central de la República Dominicana	-	(24,030,216)	-	(24,030,216)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(2,531,521)	-	(2,531,521)
	<u>-</u>	<u>(36,423,170)</u>	<u>-</u>	<u>(36,423,170)</u>

#### A valor razonable - instrumentos financieros derivados

Banco Central de la República Dominicana	-	(770,350)	-	(770,350)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(140,457,068)	-	(140,457,068)
	<u>-</u>	<u>(141,227,418)</u>	<u>-</u>	<u>(141,227,418)</u>

#### 31 de diciembre de 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	2,319,596,201	1,976,492,205	-	4,296,088,407
Banco Central de República Dominicana	-	1,327,979,941	-	1,327,979,941
Sector Público de la República Dominicana	-	1,865,743,790	-	1,865,743,790
Bonos Corporativos del país	373,404,957	304,754,427	-	678,159,384
Bonos Corporativos del exterior	20,093,710	-	-	20,093,710
Entidades de intermediación financiera del país	-	68,862,618	-	68,862,618
Entidades de intermediación financiera del exterior	343,193,937	-	-	343,193,937
Intermediarios de valores del país	-	73,264	-	73,264
Bonos Corporativos del exterior	427,313,177	-	-	427,313,177
Fondos Mutuos nacionales	460,330,094	-	-	460,330,094
Fondos Mutuos del exterior	28,221,816	-	-	28,221,816
Valores Fideicomitidos país	42,396,931	-	-	42,396,931
Acciones del exterior	187,545,134	-	-	187,545,134
Contratos de contado (spot)	-	-	-	-
Banco Central de la República Dominicana	-	1,666,600	-	1,666,600
	<u>4,202,095,957</u>	<u>5,545,572,845</u>	<u>-</u>	<u>9,747,668,802</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	207,775,455	-	207,775,455
Banco Central de la República Dominicana	-	291,409,754	-	291,409,754
Entidades de intermediación financiera del país	-	272,476,547	-	272,476,547
Fondos Mutuos del exterior	-	995,640,813	-	995,640,813
	<u>-</u>	<u>1,769,862,236</u>	<u>-</u>	<u>1,769,862,236</u>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Bonos Corporativos	-	4,185,604	-	4,185,604
Acciones del exterior	562,779,796	-	-	562,779,796
	<u>562,779,796</u>	<u>4,185,604</u>	<u>-</u>	<u>566,965,400</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Compras de contado (spot)				
Banco Central de la República Dominicana	-	(5,960,814)	-	(5,960,814)
Bonos Corporativos del país	-	(151,561)	-	(151,561)
	<u>-</u>	<u>(6,112,375)</u>	<u>-</u>	<u>(6,112,375)</u>
<i>A valor razonable - instrumentos financieros derivados</i>				
Banco Central de la República Dominicana	-	(19,741,985)	-	(19,741,985)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(370,976)	-	(370,976)
	<u>-</u>	<u>(20,112,961)</u>	<u>-</u>	<u>(20,112,961)</u>



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,044,501	9,174,909
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	77,515,433	78,633,086
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	8,853,955	8,981,615
A valor razonable instrumentos financieros derivados	17,424,815	17,676,054
A costo amortizado	3,722,006	3,775,672
Cuentas por cobrar relacionadas	9,419,985	9,555,807
Otras cuentas por cobrar	84,567	85,786
	<u>126,065,263</u>	<u>127,882,930</u>
<b><u>Pasivos:</u></b>		
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(107,042,521)	(108,585,910)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(32,058,126)	(32,520,355)
Otras cuentas por pagar	(841,981)	(854,122)
A valor razonable	(5,926)	
Arrendamientos	(725,134)	
	<u>(140,673,689)</u>	<u>(141,960,386)</u>
<b>Posición monetaria neta activa (pasiva)</b>	<u><b>(14,608,426)</b></u>	<u><b>(14,077,457)</b></u>
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	21,056	20,956
A valor razonable con cambios en resultados	69,110	68,783
<b>Posición monetaria neta activa</b>	<u><b>90,166</b></u>	<u><b>89,739</b></u>
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
	<u>CAD</u>	<u>CAD</u>
<b><u>Activos:</u></b>		
A valor razonable con cambios en resultados	2,194,411	2,177,881
<b>Posición monetaria neta activa</b>	<u><b>2,194,411</b></u>	<u><b>2,177,881</b></u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 7. Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	<u>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasa	7,153,505,152	128,349,839	10,013,777,049	180,708,820
Activos sensibles a tasa	<u>(7,875,180,382)</u>	<u>(141,960,386)</u>	<u>(7,965,951,556)</u>	<u>(142,295,126)</u>
	<u><b>(721,675,230)</b></u>	<u><b>(13,610,547)</b></u>	<u><b>2,047,825,493</b></u>	<u><b>38,413,694</b></u>

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b><u>Análisis de Sensibilidad – Proyección de resultados</u></b>		
Aumento de la tasa en 5%	(78,366,279)	178,075,597
Disminución de la tasa en 5%	<u>78,366,279</u>	<u>( 178,075,597)</u>

### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Efectivo en caja	33,000	30,000
Depósitos en cuentas bancarias (i)	701,543,364	1,769,930,450
Equivalentes de efectivo (ii)	-	200,300,002
	<u><b>701,573,364</b></u>	<u><b>1,970,260,452</b></u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9. Instrumentos financieros

#### Activos financieros

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

	<u>30/06/2023</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	-	-	701,573,364	701,573,364
Instrumentos financieros de cartera propia	11,089,000,210	2,226,227,210	6,683,117,512	19,998,344,932
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	539,551,275	539,551,275
Otras cuentas por cobrar	-	-	57,338,957	57,338,957
Inversiones en sociedades	-	601,337,704	-	601,337,704
	<u>11,089,000,210</u>	<u>2,827,564,914</u>	<u>7,981,581,108</u>	<u>21,898,146,232</u>

	<u>31/12/2022</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	-	-	1,970,260,452	1,970,260,452
Instrumentos financieros de cartera propia	9,747,668,802	1,769,862,236	10,986,982,126	22,504,513,164
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	636,916,521	636,916,521
Otras cuentas por cobrar	-	-	14,602,618	14,602,618
Inversiones en sociedades	-	601,337,704	-	601,337,704
	<u>9,747,668,802</u>	<u>2,371,199,940</u>	<u>13,608,761,717</u>	<u>25,727,630,459</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9. Instrumentos financieros (continuación)

#### Pasivos financieros

	Valor razonable con cambios en resultados	30/06/2023	
		Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	36,423,170	-	36,423,170
Instrumentos financieros derivados	141,227,417	-	141,227,417
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,025,849,315	2,025,849,315
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,795,517,122	1,795,517,122
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	14,951,631,646	14,951,631,646
Otras cuentas por pagar	-	63,595,389	63,595,389
Acumulaciones y otras obligaciones	-	83,783,141	83,783,141
	<b>177,650,587</b>	<b>18,920,376,613</b>	<b>19,098,027,200</b>

	Valor razonable con cambios en resultados	31/12/2022	
		Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	6,112,375	-	6,112,375
Instrumentos financieros derivados	20,112,961	-	20,112,961
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,226,376,027	2,226,376,027
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	4,018,926,856	4,018,926,856
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	16,486,398,412	16,486,398,412
Otras cuentas por pagar	-	64,314,672	64,314,672
Acumulaciones y otras obligaciones	-	87,555,545	87,555,545
	<b>26,225,336</b>	<b>22,883,571,512</b>	<b>22,909,796,848</b>

#### Cartera de Disponibilidad Restringida

	30/06/2023		31/12/2022	
	Cartera propia restringida en garantía por otras operaciones	Cartera propia restringida en líneas de crédito	Cartera propia restringida en garantía por otras operaciones	Cartera propia restringida en líneas de crédito
<u>Instrumentos financieros a valor razonable</u>				
Banco Central de República Dominicana	802,168,521	740,899,413	603,078,549	611,519,802
Acero Estrella, S. A.	55,096,792	-	103,500,243	-
Ingeniería Estrella, S. A.	2,457,314	-	25,095,859	-
Gulfstream Petroleum Dominicana S. de R.L.	11,236,101	-	59,357,885	-
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	2,144,042,111	4,078,834,508	2,638,289,847	1,258,558,471
	<b>3,015,000,837</b>	<b>4,819,733,921</b>	<b>3,429,322,383</b>	<b>1,870,078,273</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9. Instrumentos financieros (continuación)

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2023, la Compañía producto de las ventas, rendimientos y valoraciones de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, reconoció ganancias netas por un importe ascendente a DOP980,829,209 (30 de junio de 2022: pérdidas de DOP181,510,289), 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:

	<b>30/06/2023</b>			<b>Total</b>
	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera restringida</b>		
		<b>En operación a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	
<i>Instrumentos de renta fija</i>				
Nacionales	7,633,437,399	2,254,713,887	1,320,383,275	11,208,534,561
Del extranjero	432,581,722	-	-	432,581,722
	<u>8,066,019,121</u>	<u>2,254,713,887</u>	<u>1,320,383,275</u>	<u>11,641,116,283</u>
<i>Instrumentos de renta variable</i>				
Fondos y fideicomisos nacionales	527,687,871	-	-	527,687,871
Fondos y fideicomisos del exterior	1,005,783,137	-	-	1,005,783,137
Acciones del exterior	140,640,129	-	-	140,640,129
	<u>1,674,111,137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,674,111,137</u>
	<b><u>9,740,130,258</u></b>	<b><u>2,254,713,887</u></b>	<b><u>1,320,383,275</u></b>	<b><u>13,315,227,420</u></b>
<b>31/12/2022</b>				
	<b>Cartera restringida</b>			<b>Total</b>
	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>En operación a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	
<i>Instrumentos de renta fija</i>				
Nacionales	3,691,478,746	3,429,320,661	1,870,078,273	8,990,877,680
Del extranjero	790,600,823	-	-	790,600,823
	<u>4,482,079,569</u>	<u>3,429,320,661</u>	<u>1,870,078,273</u>	<u>9,781,478,503</u>
<i>Instrumentos de renta variable</i>				
Fondos y fideicomisos nacionales	502,727,025	-	-	502,727,025
Fondos y fideicomisos del exterior	1,045,780,376	-	-	1,045,780,376
Acciones del exterior	187,545,134	-	-	187,545,134
	<u>1,736,052,535</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,736,052,535</u>
	<b><u>6,218,132,104</u></b>	<b><u>3,429,320,661</u></b>	<b><u>1,870,078,273</u></b>	<b><u>11,517,531,038</u></b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 9.1 Instrumentos Financieros a costo amortizado – Cartera Propia

Los instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia son los siguientes:

	<b>30/06/2023</b>			<b>Total</b>
	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera restringida</b>		
		<b>En operación a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	
<i>Instrumentos de renta fija</i>				
Nacionales	2,361,671,372	760,286,950	3,499,350,646	6,621,308,968
Del extranjero	61,808,544	-	-	61,808,544
	<b>2,423,479,916</b>	<b>760,286,950</b>	<b>3,499,350,646</b>	<b>6,683,117,512</b>
	<b>31/12/2022</b>			<b>Total</b>
	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>Cartera restringida</b>		
		<b>En operación a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	
<i>Instrumentos de renta fija</i>				
Nacionales	5,166,551,906	1,304,317,699	4,424,194,345	10,895,063,950
Del extranjero	91,918,176	-	-	91,918,176
	<b>5,258,470,081</b>	<b>1,304,317,699</b>	<b>4,424,194,345</b>	<b>10,986,982,126</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de junio de 2023

(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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene las siguientes transacciones de contratos de títulos valores:

Al 30 de Junio del 2023

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nocional				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	4	49,000,000	(740,701)	854,400,000	(140,486,724)	-	-	-	(141,227,425)	-	-	-	(141,227,425)
Títulos USD	1	-	-	3,900,000	715,507	715,507	-	-	-	-	-	715,507	-
<b>FWD</b>													
Acciones USD	1	NA	-	916,000	494,945,721	-	-	-	-	494,945,721	-	494,945,721	-
<b>Total</b>		<b>49,000,000</b>	<b>(740,701)</b>	<b>859,216,000</b>	<b>355,174,504</b>	<b>715,507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141,227,425)</b>	<b>494,945,721</b>	<b>-</b>	<b>495,661,228</b>	<b>(141,227,425)</b>

Al 31 de diciembre del 2022

Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nocional				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	4	50,000,000	55,614,204	58,485,326	64,111,134	-	633,322	-	-	(1,679,257)	-	633,322	(1,679,257)
Títulos USD	10	1,769,000	1,813,090	4,364,000	3,579,370	-	3,552,376	-	-	(18,433,704)	-	3,552,376	(18,433,704)
<b>FWD</b>													
Acciones CAD	1	-	-	263,666	2,900,326	-	62,012,263	-	-	-	-	62,012,263	-
Acciones USD	1	-	-	916,000	9,160,000	-	500,767,438	-	-	-	-	500,767,438	-
<b>Total</b>		<b>51,769,000</b>	<b>57,427,294</b>	<b>64,028,992</b>	<b>79,750,830</b>		<b>566,965,400</b>			<b>(20,112,961)</b>		<b>566,965,400</b>	<b>(20,112,961)</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Clasificados por contraparte:

	<u>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Entidades relacionadas	494,945,721	-	562,779,702	-
Personas físicas		-	7,282	-
Intermediarios de valores		-	4,178,416	-
Instituciones financieras	715,507	-	-	-
	<u>495,661,228</u>	<u>-</u>	<u>566,965,400</u>	<u>-</u>

	<u>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	Pasivo a valor razonable	Monto garantizado	Pasivo a valor razonable	Monto garantizado
Entidades relacionadas	(48,259)	-	-	-
Personas físicas	(770,358)	-	-	-
Intermediarios de valores		-	(20,112,961)	-
Instituciones financieras	(140,408,800)	-	-	-
	<u>(141,227,417)</u>	<u>-</u>	<u>(20,112,961)</u>	<u>-</u>



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(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:

	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
<b>Al 30 de junio de 2023</b>				
Cuentas por cobrar relacionadas	539,551,275	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	187,089	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	494,945,721	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	(37,562,778)	-	-
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	-	(189,962,692)
A costo amortizado	-	-	18,755,223	-
Gastos por comisiones y servicios (a)	-	-	-	(125,631)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(5,875,136)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología	-	-	-	(27,886,203)
<b>Total</b>	<b>1,034,684,085</b>	<b>(37,562,778)</b>	<b>18,755,223</b>	<b>(223,849,662)</b>

	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Cuentas por cobrar relacionadas	636,916,521	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados	249,731,940	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	4,178,348	19,741,985	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	251,346,776	-	-
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	4,412,266,822	-
A costo amortizado	-	-	-	(7,879,207)
Gastos por comisiones y servicios (a)	-	-	-	(27,976,028)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(11,436,717)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología	-	-	-	(57,592,755)
<b>Total</b>	<b>890,826,809</b>	<b>(271,088,761)</b>	<b>4,412,266,822</b>	<b>(104,884,708)</b>

(a) Al 30 de junio de 2023 y 2022, corresponde a servicios de custodia de activos financieros suministrado por la relacionada Alpha Securities, Inc.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 12. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Comisiones por cobrar	7,312,649	2,347,270
Adelantado por operaciones de compra	37,572,064	-
Anticipos a proveedores	11,454,244	12,170,233
Otras	1,000,000	85,115
	<u>57,338,957</u>	<u>14,602,618</u>

### 13. Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

#### Descripción

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Inversiones en acciones sin control ni influencia significativa (i)	265,296,120	265,296,120
Inversión en subsidiaria (ii)	336,041,584	336,041,584
	<u>601,337,704</u>	<u>601,337,704</u>

- i) Corresponden a inversiones en acciones en empresas estratégicas en la República Dominicana. Un detalle de estas inversiones es como sigue:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>Porcentaje 2023</u>	<u>Porcentaje 2022</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	153,770,818	153,770,818	9.9999%	9.9999%
Bolsa de Valores de la República Dominicana (b)	111,408,650	111,408,650	3.4471%	3.4471%
SolCyber Managed Security Services, Inc. (nota 10 (a))	116,652	116,652	6.67%	6.67%
	<u>265,296,120</u>	<u>265,296,120</u>		

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

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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 13. Inversiones en acciones (continuación)

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

#### (ii) Inversión en subsidiaria:

Corresponde a inversión mantenida por el Puesto de Bolsa en los derechos fiduciarios del Fideicomiso Inmobiliario ABC. Este fideicomiso tiene por objeto la construcción de un proyecto inmobiliario destinado a oficinas corporativas en la ciudad de Santo Domingo. Un resumen del movimiento de la inversión en subsidiaria durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Saldo al inicio del año	-
Capitalización de avances otorgados en años anteriores	250,912,308
Adiciones	<u>85,129,276</u>
Saldo al final del año	<u><b>336,041,584</b></u>

El Puesto de Bolsa mantiene una participación de un 90 % en este fideicomiso.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 14. Activos intangibles

El movimiento de los cargos diferidos durante el periodo terminado al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>Software en Proceso (a)</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>			
Al 1ro. de enero de 2021	9,516,669	41,243,408	50,760,077
Adiciones	4,269,111	17,246,005	21,515,116
Retiros	<u>(9,476,390)</u>	-	<u>(9,476,390)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	4,309,390	58,489,413	62,798,803
Adiciones	3,118,013	12,217,884	15,335,897
Retiros	<u>(2,032,529)</u>	-	<u>(2,032,529)</u>
Al 30 de junio de 2023	<u>5,394,874</u>	<u>70,707,297</u>	<u>76,102,171</u>
<b><u>Amortización acumulada:</u></b>			
Al 1ro. de enero de 2021	(4,073,010)	-	(4,073,010)
Gasto de amortización	(5,898,175)	-	(5,898,175)
Retiros	<u>8,684,870</u>	-	<u>8,684,870</u>
Al 31 de diciembre de 2022	(1,286,315)	-	(1,286,315)
Gasto de amortización	(2,750,777)	-	(2,750,777)
Retiros	<u>1,909,110</u>	-	<u>1,909,110</u>
Al 30 de junio de 2023	<u>(2,127,981)</u>	-	<u>(2,127,981)</u>
<b>Valor en libros:</b>			
<b>Al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>3,266,893</u></b>	<b><u>70,707,297</u></b>	<b><u>73,974,190</u></b>
Al 31 de diciembre de 2022	<b><u>3,023,075</u></b>	<b><u>58,489,413</u></b>	<b><u>61,512,488</u></b>

(a) Al 30 de junio de 2023, 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 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 15. Mobiliario y equipos

El movimiento de mobiliario y equipos, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<b>Mejoras en Propiedades Arrendadas</b>	<b>Mobiliarios y Equipos</b>	<b>Equipos de Transporte</b>	<b>Total</b>
<b>Costo de adquisición:</b>				
Al 1ro. de enero de 2021	2,092,816	11,752,274	6,894,768	20,739,858
Adiciones	5,231,243	4,444,943	-	9,676,186
Retiros	(388,668)	(1,977,723)	(2,044,995)	(4,411,386)
Al 31 de diciembre de 2022	6,935,391	14,219,494	4,849,773	26,004,658
Adiciones	-	1,712,872	-	1,712,872
Al 30 de junio de 2023	6,935,391	15,932,366	4,849,773	27,717,530
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Al 1ro. de enero de 2021	(1,189,042)	(3,752,848)	(2,420,639)	(7,362,529)
Gasto de depreciación	(494,079)	(3,057,697)	(997,726)	(4,549,502)
Retiros	388,668	1,977,723	2,044,995	4,411,386
Al 31 de diciembre de 2022	(1,294,453)	(4,832,822)	(1,373,370)	(7,500,645)
Gasto de depreciación	(693,539)	(1,684,309)	(475,537)	(2,853,385)
Retiros	(1,987,992)	(6,517,131)	(1,848,907)	(10,354,030)
Al 30 de junio de 2023	(1,189,042)	(3,752,848)	(2,420,639)	(7,362,529)
<b>Valor en libros:</b>				
Al 30 de junio de 2023	<b>4,947,399</b>	<b>9,415,235</b>	<b>3,000,866</b>	<b>17,363,500</b>
Al 31 de diciembre de 2022	<b>5,640,938</b>	<b>9,386,672</b>	<b>3,476,403</b>	<b>18,504,013</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 16. Pasivos financieros

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

	30/06/2023				<b>Totales</b>
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	
A valor razonable	36,423,170	-	-	-	36,423,170
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	141,227,418	-	-	-	141,227,418
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	7,443,934,210	5,894,709,855	1,612,987,580	-	14,951,631,646
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	25,849,315	-	2,000,000,000	2,025,849,315
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	1,133,818	-	1,794,383,304	-	1,795,517,122
	<b>7,622,718,616</b>	<b>5,920,559,170</b>	<b>3,407,370,884</b>	<b>2,000,000,000</b>	<b>18,950,648,671</b>

	31/12/2022				<b>Totales</b>
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	
A valor razonable	6,112,375	-	-	-	6,112,375
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	141,227,417	-	-	-	141,227,417
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	7,808,111,286	5,087,979,368	3,590,307,757	-	16,486,398,411
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	25,849,315	-	2,000,000,000	2,025,849,315
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	7,319,898	-	4,011,606,958	-	4,018,926,856
	<b>7,962,770,976</b>	<b>5,113,828,683</b>	<b>7,601,914,715</b>	<b>2,000,000,000</b>	<b>22,678,514,374</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 17. 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 2022, 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 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene colocado un importe de DOP2,000,000,000. Los títulos devengan una tasa de interés 9%, pagaderos de manera trimestral con vencimiento en octubre de 2025.

#### 30 de junio de 2023

Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
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
	<u>2,000,000,000</u>				

#### 31 de diciembre 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
	<u>2,200,000,000</u>				

Al 30 de junio de 2023, el saldo pendiente de intereses por pagar por este concepto asciende a DOP25,849,315 (Al 31 de diciembre de 2022: 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 18. Obligaciones con bancos

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

<b>30 de junio de 2023</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>Total</b>
Intereses por pagar	1,133,818	-	-	1,133,818
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	900,366,864	900,366,864
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple	-	-	894,016,440	894,016,440
Total	<b>1,133,818</b>	<b>-</b>	<b>1,794,383,304</b>	<b>1,795,517,122</b>

<b>31 de diciembre de 2022</b>				
	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>Total</b>
Intereses por pagar	7,319,898	-	-	7,319,898
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	900,000,000	900,000,000
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	458,883,634	458,883,634
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple	-	-	1,408,164,053	1,408,164,053
Citibank, N. A.	-	-	250,000,000	250,000,000
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos, S. A.	-	-	250,000,000	250,000,000
Banco Múltiple BHD León, S. A.	-	-	744,559,271	744,559,271
Total	<b>7,319,898</b>	<b>-</b>	<b>4,011,606,958</b>	<b>4,018,926,856</b>

Al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022, 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 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 19. Operaciones de venta al contado con compra a plazos

#### 30 de junio de 2023

	<u>Tasa promedio</u>	<u>Vencimiento en DOP</u>			<u>Valor razonable del subyacente</u>
		<u>Hasta 7 días</u>	<u>Mas de 7 días</u>	<u>Total</u>	
Personas Juridicas	9.99%	266,743,839	3,687,014,720	3,953,758,558	3,869,246,533
Personas Fisicas	10.33%	297,741,940	4,303,408,068	4,601,150,008	4,590,826,729
Seguros/Reaseguros Intermediarios	11.30%	93,875,279	247,708,886	341,584,165	331,589,598
Financieros	11.75%	-	64,055,727	64,055,727	61,678,718
		<b>658,361,058</b>	<b>8,302,187,400</b>	<b>8,960,548,458</b>	<b>8,853,341,578</b>

	<u>Tasa promedio</u>	<u>Vencimiento en USD</u>			<u>Valor razonable del subyacente</u>
		<u>Hasta 7 días</u>	<u>Mas de 7 días</u>	<u>Total</u>	
Personas Juridicas	4.06%	975,161,722	2,484,815,102	3,459,976,823	3,390,471,682
Personas Fisicas	4.68%	370,602,519	1,806,066,536	2,176,669,055	2,127,707,790
Seguros/Reaseguros	5.55%	-	354,437,310	354,437,310	348,033,313
		<b>1,345,764,241</b>	<b>4,645,318,947</b>	<b>5,991,083,188</b>	<b>5,866,212,785</b>

#### 31 de diciembre de 2022

	<u>Tasa promedio</u>	<u>Vencimiento en DOP</u>			<u>Valor razonable del subyacente</u>
		<u>Hasta 7 días</u>	<u>Mas de 7 días</u>	<u>Total</u>	
Personas Juridicas	8.01%	203,063,680	3,990,912,715	4,193,976,395	4,068,081,494
Personas Fisicas	9.40%	295,199,778	3,778,671,217	4,073,870,994	3,897,874,166
Seguros/Reaseguro Intermediarios	9.52%	91,141,367	416,534,953	507,676,320	488,904,928
Financieros	13%	-	391,036,524	391,036,524	378,799,093
		<b>589,404,825</b>	<b>8,577,155,409</b>	<b>9,166,560,234</b>	<b>8,833,659,682</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 19. Operaciones de venta al contado con compra a plazos (continuación)

	<u>Tasa promedio</u>	<u>Hasta 7 días</u>	<u>Vencimiento en USD</u>		<u>Valor razonable del subyacente</u>
			<u>Mas de 7 días</u>	<u>Total</u>	
Personas Juridicas	3.47%	272,927,420	4,526,059,499	4,798,986,918	4,664,888,709
Personas Físicas	4.10%	161,174,687	1,885,725,709	2,046,900,397	1,998,043,148
Seguros/Reaseguro	4.98	58,323,600	290,842,141	349,165,741	339,704,679
Intermediarios de valores	5%	-	124,785,122	124,785,122	137,937,201
		<u>492,425,708</u>	<u>6,827,412,470</u>	<u>7,319,838,178</u>	<u>7,140,573,737</u>

### 20. Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Proveedores	12,869,296	41,810,810
Operaciones canceladas	50,726,094	22,503,862
	<u>63,595,390</u>	<u>64,314,672</u>

### 21. Acumulaciones y otras obligaciones por pagar

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Retenciones por pagar	4,362,154	8,358,970
Bonificación por pagar	15,273,976	24,711,376
Incentivo al personal por pagar	58,110,685	54,485,199
Otras acumulaciones	6,036,326	-
	<u>83,783,141</u>	<u>87,555,545</u>

### 22. 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 2023 y 2022 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Al 30 de junio de 2023 la empresa no poseía creada una provisión para impuesto sobre la renta.

#### Gasto de impuesto sobre la renta:

La composición del impuesto sobre la renta en los estados financieros para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>30/06/2023</u>
<b>Impuesto sobre la renta:</b>	
Impuesto corriente	-
Diferido	49,236,090
	<u>49,236,090</u>

A continuación, se presenta una conciliación de la utilidad antes de impuesto:

	<u>30/06/2023</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	55,296,089
Impuesto a la tasa oficial - 27%	14,929,944
Diferencias permanentes (a)	(42,267,286)
Diferencias temporales	7,051,822
<b>Gasto de impuesto sobre la renta (pérdida fiscal)</b>	<u><b>(20,285,520)</b></u>

(a) Corresponden principalmente a los ingresos generados por las ventas de bonos exentos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, los cuales según la Ley 19-00 se consideran exentos del pago de impuestos.

La composición y movimiento del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<b>Estado de</b>		<b>Estado de Resultados</b>	
	<b>Situación Financiera</b>		<b>Integrales</b>	
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido:</b>				-
Diferencia cambiaria	-	337,712	(337,712)	-
Otras provisiones	-	(6,155,982)	6,155,982	-
Mobiliarios y equipos	-	(8,829,846)	8,829,846	-
Pérdidas trasladables	169,075,760	134,487,786	34,587,974	-
Pérdida no realizada	35,683,444	35,683,444	-	-
	<u>204,759,204</u>	<u>155,523,114</u>	<u>49,236,090</u>	-
Ganancia en instrumento de patrimonio a VROCI	(53,541,884)	(72,801,081)	-	-
<b>Total</b>	<u><b>151,217,320</b></u>	<u><b>82,722,033</b></u>	<u><b>49,236,090</b></u>	-

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 23. Categoría de instrumentos financieros

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

	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	701,573,362	701,573,362	1,970,260,452	1,970,260,452
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	11,089,000,210	11,089,000,210	9,747,668,802	9,747,668,802
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	495,661,228	495,661,228	566,965,400	566,965,400
Medidos a costo amortizado	6,720,689,576	6,720,689,576	10,986,982,126	10,986,982,126
A valor razonable instrumentos financieros derivados	2,226,227,210	2,226,227,210	1,769,862,236	1,769,862,236
Cuentas por cobrar relacionadas	539,551,275	539,551,275	636,916,521	636,916,521
Otras cuentas por cobrar	19,766,893	19,766,893	14,602,618	14,602,618
Inversiones en sociedades	601,337,704	601,337,704	601,337,704	601,337,704
<b>Total, activos financieros</b>	<b>22,393,807,458</b>	<b>22,393,807,458</b>	<b>26,294,595,859</b>	<b>26,294,595,859</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
A valor razonable	(36,423,170)	(40,132,249)	(6,112,375)	(6,112,375)
A Valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(141,227,417)	(141,227,417)	(20,112,961)	(20,112,961)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	(14,951,631,646)	(14,947,922,567)	(16,486,398,412)	(16,486,398,412)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(2,025,849,315)	(2,025,849,315)	(2,226,376,027)	(2,226,376,027)
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(1,795,517,122)	(1,795,517,122)	(4,018,926,856)	(4,018,926,856)
Otras cuentas por pagar	(63,595,389)	(63,595,389)	(64,314,672)	(64,314,672)
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	(83,783,141)	(83,783,141)	(87,555,545)	(87,555,545)
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>(19,098,027,200)</b>	<b>(19,098,027,200)</b>	<b>(22,909,796,848)</b>	<b>(22,909,796,848)</b>
	<b>3,295,780,258</b>	<b>3,295,780,258</b>	<b>3,384,799,011</b>	<b>3,384,799,011</b>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 24. Patrimonio

#### Capital social suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2022 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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>	<u><b>9,000,000</b></u>	<u><b>900,000,000</b></u>	<u><b>100%</b></u>

#### 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 24. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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:

	<u>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	72.93%	15.50%	53.89%	15.50%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	72.93%	10.33%	53.89%	10.33%
Ratio de cobertura de liquidez	1.86	1.0	3.01	1.0
Índice de límite de apalancamiento	<u>69.54%</u>	<u>10%</u>	<u>48%</u>	<u>10%</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Tipo de Contrato	Al 30 de junio de 2023										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	-	-	4,669,341,969	(3,013,673,393)	1,130,171,451	(2,204,580,451)	109,920,810	(200,480,484)	490,129,307	-	980,829,209
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	813,295,985	(973,915,557)	-	-	-	(21,222,393)	-	-	(181,841,965)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	853,430,207	(1,087,912,296)	(234,482,089)
Ingresos por administracion de cartera	9,670,903	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,670,903
Ingresos por Custodia de Valores	958,664	-	-	-	-	-	-	-	-	-	958,664
Ingresos (gastos) por Servicios	-	(44,927,262)	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,927,262)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	2,880,416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,880,416
<b>Total</b>	<b>13,509,983</b>	<b>(44,927,262)</b>	<b>5,482,637,954</b>	<b>(3,987,588,950)</b>	<b>1,130,171,451</b>	<b>(2,204,580,451)</b>	<b>109,920,810</b>	<b>(221,702,877)</b>	<b>1,343,559,514</b>	<b>(1,087,912,296)</b>	<b>533,087,876</b>

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>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 26. Contingencias y compromisos

#### Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	2,777,362,000	535,139,391
Derechos por contrato de compraventa de acciones	-	9,209,886
Derechos por compraventa forward de TVD	1,160,441,839	432,128,017
Derechos por compraventa forward de Acciones	505,505,592	675,159,963
Derechos por otras operaciones con títulos valores	<u>259,372,640</u>	<u>155,131,596</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,702,682,071</u></b>	<b><u>1,806,768,853</u></b>

#### Encargos de confianza

	<u>30/06/2023</u>			<u>31/12/2022</u>		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Fondos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Fondos devengados
Personas físicas	986	4,361,894,247	124,552,398	821	3,941,087,757	117,748,546
Personas jurídicas	53	2,708,618,750	82,535,978	59	1,954,839,227	45,834,499
Cientes profesionales	46	<u>12,622,267,898</u>	<u>279,206,731</u>	47	14,733,155,300	360,258,218
		<b><u>19,692,780,894</u></b>	<b><u>486,295,107</u></b>		<b><u>20,629,082,284</u></b>	<b><u>523,841,263</u></b>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de administración de cartera por DOP 1,251,877,647 y DOP 90,473,473, respectivamente.

#### Otras cuentas de orden

Un resumen de las transacciones relativas a las otras cuentas de orden es como sigue:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	6,345,386,100	4,132,154,371
Mutuos estructurados	<u>12,315,122,877</u>	<u>11,918,823,667</u>
<b>Total</b>	<b><u>18,660,508,977</u></b>	<b><u>16,050,978,038</u></b>



## 27. Gestión del riesgo financiero

La Entidad 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.
  
- 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

#### Estructura de Administración del Riesgo

Para una adecuada gestión de riesgos la 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

##### 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

#### 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.

#### 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.

### 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

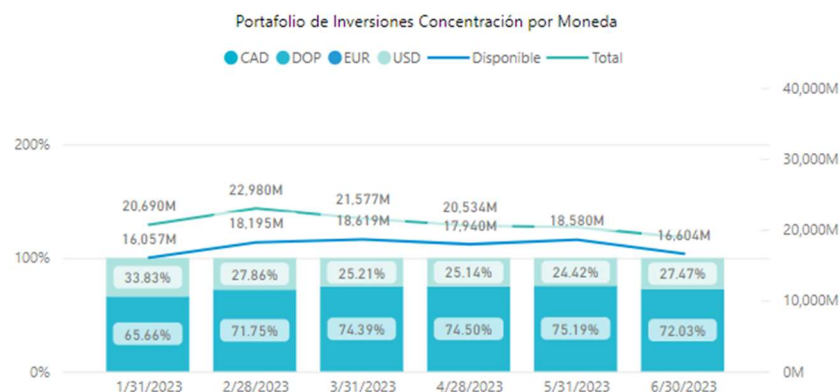
Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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.

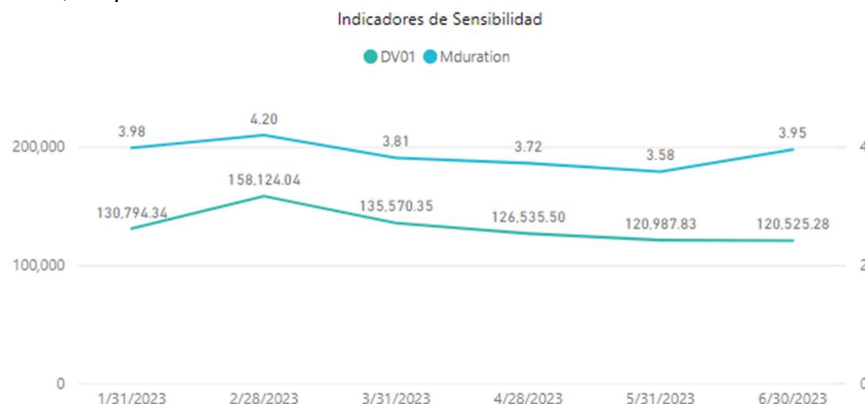
Al cierre de junio 2023 el portafolio de inversiones total supera los 18,880 millones de pesos y se compone en un 72% de activos denominados en pesos dominicanos y un 27% de instrumentos denominados en dólares estadounidenses, reflejando una disminución de un 9% respecto al cierre de enero 2023.



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

#### Duración y DV01

La siguiente gráfica muestra el comportamiento de los últimos 6 meses de los principales indicadores de sensibilidad, los cuales reflejan una disminución en la exposición del portafolio total a cambios en los precios de sus instrumentos respecto al nivel registrado al cierre de enero 2023. 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 3.98 a 3.95 en los cierres de enero 2023 y junio 2023, respectivamente.



# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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\$10,269 respecto a enero 2023, situándose al cierre de junio 2023 en US\$120,525.

Estos cambios responden primordialmente a la disminución en el portafolio de inversión en títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda, destacándose las posiciones con vencimientos en los años 2028 y 2045.

#### Valor en Riesgo (VaR)

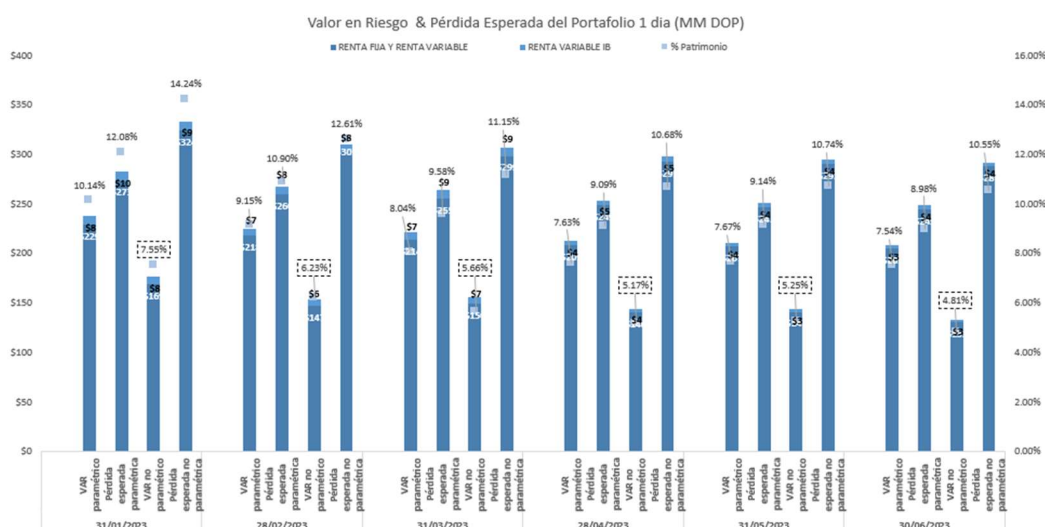
Complementariamente, se estima el riesgo de mercado a nivel de portafolio a través del indicador específico de riesgo llamado valor en riesgo, el cual expresa en términos monetarios la máxima pérdida o ganancia que podría experimentar el portafolio de inversiones dentro de horizontes temporales establecidos,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

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

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

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

El Valor en Riesgo no paramétrico de un (1) día asciende a 133 millones de pesos al cierre de junio 2023, lo cual representa 4.81% del patrimonio ajustado, 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:

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 27. Gestión del riesgo financiero (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) 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

#### 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 2023 las reservas de activos líquidos de alta calidad superan los 6,547 millones de pesos y las otras reservas de activos líquidos ascienden a 760 millones de pesos. La salida neta de liquidez de 30 días al cierre de junio se sitúa cercana a los 3,916 millones de pesos, situando el Ratio de Cobertura de Liquidez en 1.86.

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.

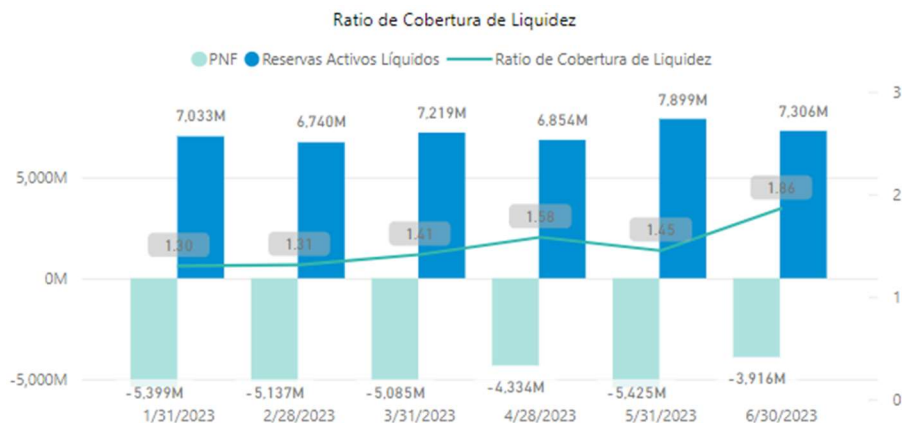
Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

### 27. 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.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

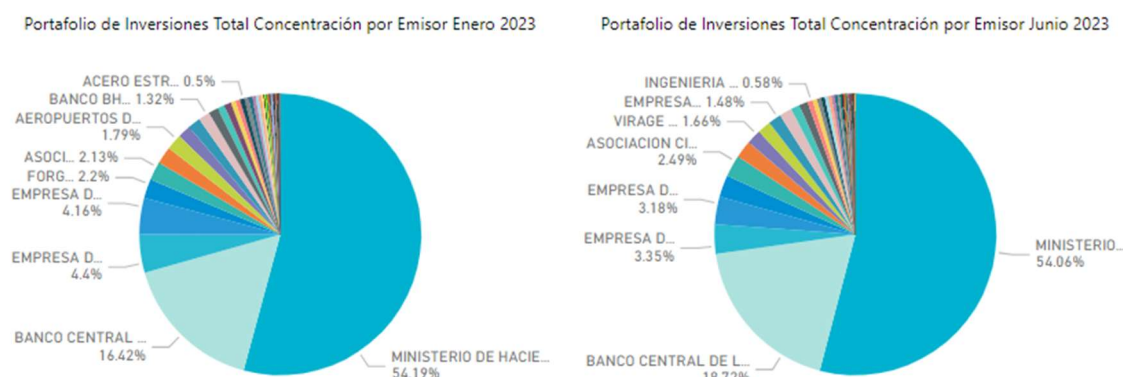
Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

El portafolio de inversiones total superó los 18,880 millones de pesos al cierre de junio 2023. En términos de concentración, los instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana representan un 54% y 19% respectivamente del portafolio, y no se mantiene ninguna otra posición que supere el 10% del portafolio. Respecto a enero 2023, el portafolio de inversiones total superó los 20,690 millones de pesos reflejando situaciones de concentración en instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana cercana al 71% del portafolio, siendo estos emisores los únicos a la fecha reportada superiores al 10% del portafolio.

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 73% 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 79% 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 9.40% 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.

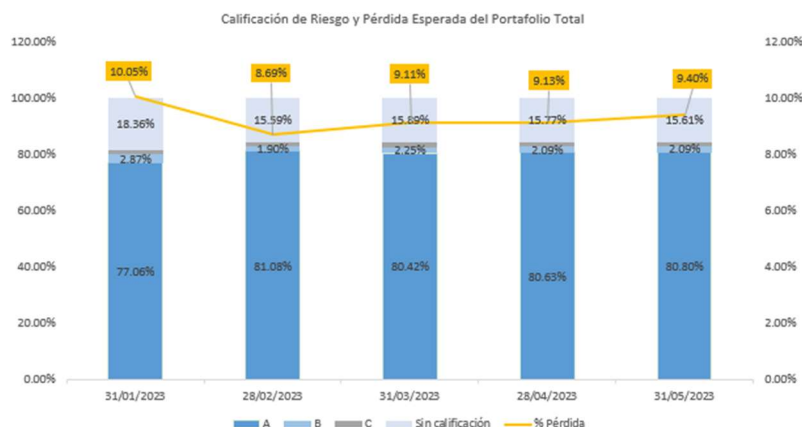
Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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



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

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

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

Indices de Solvencia	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	28/04/2023	31/05/2023	30/06/2023
Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo	49.95%	59.87%	67.64%	71.18%	65.86%	72.93%
Indice de Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	49.95%	59.87%	67.64%	71.18%	65.86%	72.93%
Patrimonio y Garantías de Riesgo Nivel 1	2,343,315,411	2,459,082,847	2,756,761,104	2,792,516,504	2,744,837,941	2,700,468,763
Patrimonio Contable Ajustado	2,343,315,549	2,459,082,984	2,756,761,242	2,792,516,641	2,744,838,078	2,768,600,288

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

El Área de Análisis y Control de Riesgos, en colaboración con Auditoría Interna y con el departamento 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. Respaldo por el Manual de Continuidad de Negocios, el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información 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 integridad, la confidencialidad y disponibilidad de la información, la preservación de la reputación corporativa y el enfoque al crecimiento y a las ventajas competitivas debido a la demostrada capacidad de mantener la calidad y la entrega de los servicios de la Entidad.

El departamento de Seguridad Cibernética y de la Información diseña los lineamientos funcionales de seguridad cibernética y de la información y vela por el cumplimiento del Programa de Seguridad Cibernética y de la Información, en apego a los objetivos estratégicos de la Entidad, la regulación vigente y los lineamientos del marco referencial ISO27001. Además, coordina y monitorea la implementación de los controles de seguridad de la información, gestiona las acciones para el tratamiento del riesgo tecnológico en coordinación con las áreas pertinentes, desarrolla actividades de concientización y entrenamiento en seguridad de información y evalúa los incidentes de seguridad de información, aplicando medidas apropiadas para la gestión de los riesgos relacionados.

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, el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información y la normativa vigente.

#### Riesgos no financieros

La Entidad ha fortalecido su estructura organizacional, continuando la adaptación de 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.

La entidad ha mantenido gran mayoría del personal de manera presencial, al igual que se mantiene la facilidad del trabajo remoto. La Entidad cuenta con equipos preparados con todos los recursos de información, comunicación y seguridad necesarios, según los más altos estándares internacionales.

Así mismo, 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.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con una sede en Punta Cana como primer puesto de bolsa de la zona este, desde donde ofrece sus productos y servicios en miras a fortalecer su plan de crecimiento y a la visión de negocio para ofrecer sus múltiples soluciones de inversión a clientes tanto nacionales como extranjeros.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

#### Uso de Estimaciones y Juicios Contables

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

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

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

La Entidad puede optar por contratar los servicios de una proveedora de precios para fines de valoración de sus instrumentos financieros, así como desarrollar modelos desarrollados internamente. Los modelos internos cuentan con una Curva YTM de Referencia basada en datos observables, relevantes y vigentes. Además, calcula un coeficiente de riesgo de mercado basado en las volatilidades de los activos financieros, la cual se consolida con la Curva YTM de Referencia en la forma de una banda contracíclica que permite a la metodología reducir la volatilidad en la valoración, amortiguar las deficiencias de las fuentes de información y cubrir el riesgo de movimientos de precios por la liquidación o slippage en mercados poco activos como el de títulos valores de deuda de la República Dominicana.

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

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

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

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

Dentro de este nivel se encuentran primordialmente las inversiones en fondos cerrados, fondos abiertos, acciones, bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana en el mercado internacional, deuda soberana extranjera que cotiza en mercados internacionales y bonos corporativos emitidos en el mercado local.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

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

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

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

La siguiente tabla muestra la clasificación por niveles de los instrumentos financieros registrados a valor razonable correspondientes al cierre de junio de 2023:

	30/06/2023			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos Financieros:</b>				
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,787,041,790	2,380,508,996	-	4,167,550,786
Banco Central de República Dominicana	-	2,992,113,312	-	2,992,113,312
Sector Público de la República Dominicana	-	1,236,711,377	-	1,236,711,377
Bonos Corporativos del país	580,188,395	308,628,658	-	888,817,053
Entidades de intermediación financiera del país	-	656,865,939	-	656,865,939
Entidades de intermediación financiera del exterior	24,138,353	-	-	24,138,353
Intermediarios de valores del país	-	187,089	-	187,089
Bonos Corporativos del exterior	408,443,369	-	-	408,443,369
Fondos Mutuos nacionales	485,037,716	-	-	485,037,716
Fondos Mutuos del exterior	30,308,908	-	-	30,308,908
Valores Fideicomitidos país	42,650,156	-	-	42,650,156
Acciones del exterior	140,640,129	-	-	140,640,129
Contratos de contado (spot)				
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	2,531,521	-	2,531,521
Entidades de intermediación financiera del país	-	9,861,437	-	9,861,437
Banco Central de la República Dominicana	-	3,143,066	-	3,143,066
	<u>3,498,448,816</u>	<u>7,590,551,395</u>	<u>-</u>	<u>11,089,000,210</u>

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

*Inversiones en instrumentos financieros  
a valor razonable con cambios en otro  
resultado integral*

Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	373,983,388	595,394,336	-	969,377,723
Entidades de intermediación financiera del país	-	281,375,258	-	281,375,258
Fondos Mutuos del exterior	-	975,474,229	-	975,474,229
	<u>373,983,388</u>	<u>1,852,243,822</u>	<u>-</u>	<u>2,226,227,210</u>

*A valor razonable - instrumentos financieros derivados*

Bonos Corporativos	-	715,507	-	715,507
Acciones del exterior	494,945,721	-	-	494,945,721
	<u>494,945,721</u>	<u>715,507</u>	<u>-</u>	<u>495,661,228</u>

#### **Pasivos Financieros:**

Compras de contado (spot)

Entidades de intermediación financiera del país	-	(9,861,433)	-	(9,861,433)
Banco Central de la República Dominicana	-	(24,030,216)	-	(24,030,216)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(2,531,521)	-	(2,531,521)
	<u>-</u>	<u>(36,423,170)</u>	<u>-</u>	<u>(36,423,170)</u>

*A valor razonable - instrumentos financieros derivados*

Banco Central de la República Dominicana	-	(770,350)	-	(770,350)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	(140,457,068)	-	(140,457,068)
	<u>-</u>	<u>(141,227,418)</u>	<u>-</u>	<u>(141,227,418)</u>

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

El 68% del valor de esta categoría (RD\$7,590,551,395) está clasificada dentro del Nivel II de la jerarquía de valor razonable y está compuesto primordialmente por el valor y rendimientos por cobrar de los títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte y Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, alineados a la estrategia conservadora de la Política de Valoración de la Entidad descrita anteriormente. El 32% restante está clasificado dentro del Nivel I de la jerarquía de valor razonable y está compuesto principalmente por bonos corporativos locales e internacionales, instrumentos de renta variable e instrumentos de renta fija emitidos en el mercado internacional por el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

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

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

#### 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 2023 y 31 de diciembre de 2022.

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
<b>30 de Junio 2023</b>									
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	(36,423,170)	-	-	-	-	-	-	(36,423,170)	(36,423,170)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(141,227,418)	-	-	-	-	-	-	(141,227,418)	(141,227,418)
Operación de venta con pacto de venta posterior	(3,815,634,268)	(2,821,189,860)	(4,183,382,975)	(2,518,436,963)	(1,117,262,949)	(495,724,632)	-	(14,951,631,646)	(10,820,207,103)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(1,317,126)	-	-	-	(1,794,199,996)	-	(1,795,517,122)	(1,317,126)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	(25,849,315)	-	-	(2,000,000,000)	(2,025,849,315)	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(7,695,809)	(32,898,557)	(40,594,366)	-
Otras cuentas por pagar	-	-	(63,595,390)	-	-	-	-	(63,595,390)	(63,595,390)
<b>Total pasivos</b>	<b>(3,993,284,856)</b>	<b>(2,822,506,986)</b>	<b>(4,246,978,365)</b>	<b>(2,544,286,278)</b>	<b>(1,117,262,949)</b>	<b>(2,297,620,437)</b>	<b>(2,032,898,557)</b>	<b>(19,054,838,427)</b>	<b>(11,062,770,206)</b>
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	701,573,364	-	-	-	-	-	-	701,573,364	701,573,364
Instrumento financiero de cartera propia disponible	8,495,843,618	-	2,048,305	-	-	24,709,761	3,472,242,462	11,994,844,145	8,497,891,923
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	1,320,383,275	-	-	-	-	-	-	1,320,383,275	1,320,383,275
Contratos derivados	495,661,228	-	-	-	-	-	-	495,661,228	495,661,228
Inversiones a costo amortizado	6,570,275,634	-	-	-	-	-	112,841,878	6,683,117,512	6,570,275,634
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	-	-	539,551,275	539,551,275	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	57,338,957	-	-	-	-	57,338,957	57,338,957
<b>Total de activos</b>	<b>17,583,737,119</b>	<b>-</b>	<b>59,387,262</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,709,761</b>	<b>4,124,635,614</b>	<b>21,792,469,756</b>	<b>17,643,124,381</b>
<b>Flujos de caja estáticos</b>	<b>13,590,452,263</b>	<b>(2,822,506,986)</b>	<b>(4,187,591,103)</b>	<b>(2,544,286,278)</b>	<b>(1,117,262,949)</b>	<b>(2,272,910,676)</b>	<b>2,091,737,057</b>	<b>2,737,631,329</b>	
<b>Flujos de caja acumulados</b>	<b>13,590,452,263</b>	<b>10,767,945,278</b>	<b>6,580,354,174</b>	<b>4,036,067,896</b>	<b>2,918,804,948</b>	<b>645,894,272</b>	<b>2,737,631,329</b>		

# ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>									
<b>Pasivos financieros</b>									
Valor razonable	(6,112,375)	-	-	-	-	-	-	(6,112,375)	(6,112,375)
A valor razonable -instrumentos financieros derivados	(13,996,983)	-	(1,439,220)	(4,676,758)	-	-	-	(20,112,961)	(13,996,983)
Operación de venta con pacto de venta posterior	(16,362,834,061)	(69,203,846)	(54,360,505)	-	-	-	-	(16,486,398,412)	(16,432,037,907)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	(7,319,898)	-	-	-	-	(4,011,606,958)	-	(4,018,926,856)	(7,319,898)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(21,698,630)	(934,932)	(3,390,411)	-	(200,352,054)	-	(2,000,000,000)	(2,226,376,027)	(22,633,562)
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(7,695,809)	(32,898,557)	(40,594,366)	-
Otras cuentas por pagar	(64,314,672)	-	-	-	-	-	-	(64,314,672)	(64,314,672)
<b>Total pasivos</b>	<b>(16,476,276,619)</b>	<b>(70,138,778)</b>	<b>(59,190,136)</b>	<b>(4,676,758)</b>	<b>(200,352,054)</b>	<b>(4,019,302,767)</b>	<b>(2,032,898,557)</b>	<b>(22,862,835,669)</b>	<b>(16,546,415,397)</b>
<b>Activos financieros</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,970,260,452	-	-	-	-	-	-	1,970,260,452	1,970,260,452
Instrumento financiero de cartera propia disponible	3,238,353,869	-	-	-	-	5,213,151	3,559,714,005	6,803,281,025	3,238,353,869
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	51,653,388	11,581,528	-	-	-	4,651,015,097	4,714,250,013	51,653,388
Contratos derivados	1,682,946	7,282	2,495,470	-	62,012,263	500,767,439	-	566,965,400	1,690,228
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	10,986,982,126	10,986,982,126	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	636,916,521	-	-	636,916,521	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	14,602,618	-	-	-	-	14,602,618	-
<b>Total de activos</b>	<b>5,210,297,267</b>	<b>51,660,670</b>	<b>28,679,616</b>	<b>-</b>	<b>698,928,784</b>	<b>505,980,590</b>	<b>19,197,711,228</b>	<b>25,693,258,155</b>	<b>5,261,957,937</b>
<b>Flujos de caja estáticos</b>	<b>(11,265,979,352)</b>	<b>(18,478,108)</b>	<b>(30,510,520)</b>	<b>(4,676,758)</b>	<b>498,576,730</b>	<b>(3,513,322,177)</b>	<b>17,164,812,671</b>	<b>2,830,422,486</b>	
<b>Flujos de caja acumulados</b>	<b>(11,265,979,352)</b>	<b>(11,284,457,460)</b>	<b>(11,314,967,980)</b>	<b>(11,319,644,738)</b>	<b>(10,821,068,008)</b>	<b>(14,334,390,185)</b>	<b>2,830,422,486</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)

### 28. 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 2023, 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 s
- 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