



2023

Informe Anual de Gobierno Corporativo

PRIMMA VALORES, S. A., PUESTO DE BOLSA

MARZO 2024

Índice

1. Introducción	4
a) Informaciones generales de Primma Valores	5
b) Resumen de la gestión de gobierno corporativo del año 2021	6
c) Hechos relevantes	7
d) Procedimientos de resolución de conflictos internos	8
3. Estructura de propiedad.....	9
a) <i>Capital y estructura de la propiedad accionaria</i>	9
b) Detalle de accionistas con participación significativa.....	10
c) Información de las acciones de la sociedad de las que los miembros del Consejo de Administración son accionistas significativos	11
d) Cambios en la estructura corporativa accionaria	11
e) Relaciones de índole familiar hasta el segundo grado de consanguinidad o el primero de afinidad, comercial, contractual o societaria que existan entre titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad.	11
f) Acciones propias en poder de la sociedad	11
g) Nombramiento de los consejeros y posteriores reelecciones.....	11
4. Estructura de administración.....	13
a) Composición del Consejo de Administración.....	13
b) Reseña de los miembros del Consejo de Administración.....	13
c) Cambios en el Consejo de Administración	15
d) Nombramiento, remoción, reelección, separación y dimisión de los miembros del Consejo de Administración	15
e) Política de remuneración del Consejo de Administración.....	16
f) Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia	16
g) Quórum del Consejo de Administración y datos de asistencia a las reuniones..	17
h) Principales asesorías externas recibidas por el Consejo de Administración	17
i) Composición de los Comités de Apoyo y funciones	17
j) Actividades, quórum y asistencia a las reuniones de los Comités de Apoyo	24
k) Procesos de evaluación del Consejo de Administración, Comités de Apoyo y de la Alta Gerencia	27



l)	Miembros del Consejo de Administración con cargos en la sociedad	27
5.	Asamblea General de Accionistas	28
a)	Derecho de los accionistas	28
b)	Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas	28
c)	Solicitudes y materias sobre las que los accionistas han requerido	28
6.	Conflictos de interés y operaciones con partes vinculadas	29
a)	Atribuciones del Consejo de Administración sobre operaciones con vinculadas y situaciones de conflictos de interés	29
b)	Detalles de las operaciones materiales realizadas con personas vinculadas	29
c)	Conflictos de interés presentados.....	29
d)	Notificación a la Asamblea General de Accionistas respecto a la pérdida de independencia de un consejero	30
7.	Sobre sistemas control y gestión de riesgos de la sociedad	31
a)	Mecanismos de supervisión y control de riesgos.....	31
b)	Política de riesgos y su aplicación durante el ejercicio	32
c)	Factores de riesgos materiales previsibles	33
d)	Planes de mitigación y supervisión para los principales riesgos identificados por la sociedad.....	33
8.	Otras disposiciones	35
a)	Principales reglamentos o normativas internas de gobierno corporativo.....	35
b)	Políticas de transparencia de la información	35
c)	Sobre las políticas y procedimientos contra el lavado de activos	36
d)	Sustitución o modificación de los auditores externos	37
9.	Aprobación	38



1. Introducción

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo (en adelante el “Informe”) tiene como propósito comunicar sobre la estructura, principios y buenas prácticas de gobierno corporativo de Primma Valores, S.A., Puesto de Bolsa (en adelante “Primma Valores”, “la sociedad” o “el Puesto”), correspondiente al período comprendido entre el 1^{ro} de enero y el 31 de diciembre de 2023. Primma Valores es una sociedad comercial constituida y organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana, afiliada a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), regulada y autorizada a operar como intermediario de valores por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante “SIMV”) bajo el número de registro SVPB-005, y como emisor, bajo el número de registro SIVEV-065.

El presente Informe ha sido elaborado en cumplimiento de las disposiciones de la Ley núm. 249-17 del Mercado de Valores, de fecha 19 de diciembre de 2017; del Reglamento de Gobierno Corporativo emitido por el Consejo Nacional del Mercado de Valores mediante la Resolución Única R-CNMV-2019-11-MV, de fecha 2 de abril de 2019; y del Instructivo para la Elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo, de fecha 26 de noviembre de 2019, modificado por la Circular 01/22, de fecha 17 de febrero de 2022.

En ese sentido, este Informe ha sido evaluado y aprobado por el Consejo de Administración del Puesto dentro del plazo de noventa (90) días hábiles posteriores al cierre del ejercicio fiscal, culminado al 31 de diciembre de 2023. De igual forma, es puesto a la disposición de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Primma Valores, para su conocimiento.



2. Aspectos generales

a) Informaciones generales de Primma Valores

Primma Valores tiene como objetivo comercial principal dedicarse a ejercer, de forma habitual, profesional y sistemática, actividades de intermediación de valores objeto de oferta pública, ya sea mediante los mecanismos centralizados de negociación o vía el mercado OTC; así como ofrecer los servicios de estructuración de emisiones de oferta pública de valores, administración de cartera de valores, asesoría financiera, fusiones y adquisiciones, en adición a cualquier otra actividad permitida por las disposiciones de la normativa vigente del mercado de valores dominicano.

▪ *Misión*

Día a día nos esmeramos en proveer un servicio caracterizado por altos estándares de calidad, integridad e innovación, ofreciendo una asesoría de inversión personalizada, como factor diferenciador. Esta determinación la acompañamos de un incansable compromiso con la sociedad en general. Es nuestro interés que los clientes se apoderen de sus finanzas, potencien sus inversiones y logren sus metas acompañados de nuestra experiencia. Que ellos confíen en nuestra capacidad como profesionales y en nuestra calidad humana es nuestra mayor recompensa.

▪ *Visión*

Tenemos un compromiso con el desarrollo, la tranquilidad y la prosperidad de nuestros clientes, colaboradores, socios y la nación, a través de nuestra contribución al desarrollo sostenido del mercado de valores de la República Dominicana. Trabajamos con responsabilidad, ética e innovación, siempre ofreciendo lo mejor de nosotros como profesionales y seres humanos.

▪ *Valores*

Nuestros valores fundamentales son excelencia, innovación, compromiso e integridad.

- *Excelencia:* Trabajamos con esmero, día a día, en la búsqueda de ofrecer lo mejor de nosotros como profesionales y seres humanos, y soluciones inteligentes que respondan a las necesidades de aquellos que nos escogen, ofreciéndoles siempre la más alta calidad.



- *Innovación:* Utilizamos nuestro conocimiento para buscar las más modernas soluciones financieras ajustadas al perfil de riesgo de nuestros clientes, marcando tendencia en nuestro quehacer. Nos mantenemos a la vanguardia en conocimiento y tecnología, siempre encaminados a proporcionar un servicio único y que nos caracterice.
- *Compromiso:* Tenemos una responsabilidad con el bienestar, desarrollo y sostenibilidad de nuestra gente y del país, que va más allá del negocio. Este reto, parte importante de nuestra cultura, rige nuestra conducta frente a nuestros clientes, colaboradores y socios.
- *Integridad:* Trabajamos apegados a las más estrictas normas de comportamiento y moral. La ética es nuestro punto de partida para todo lo que hacemos y nos aseguramos de trabajar solo con aquellos que comparten este principio.

b) Resumen de la gestión de gobierno corporativo del año 2023

Sin perjuicio de otras acciones que desarrolló Primma Valores en el transcurso del año 2023, como parte de su régimen habitual de gobernabilidad interna, a continuación se resumen las principales actuaciones de la sociedad en materia de gobierno corporativo durante el año 2023:

- Celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en fecha 30 de marzo de 2023, la cual, entre otros temas, conoció la reclasificación de un miembro del Consejo de Administración, la política de remuneración de los miembros del Consejo de Administración, y ratificó a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.
- Emisión del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022, aprobado por el Consejo de Administración, y presentado para el conocimiento de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en fecha 30 de marzo de 2023.
- Modificación de la composición de los miembros del Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio y del Comité de Nombramientos y Remuneraciones, y ratificación de la composición de los demás Comités de Apoyo, aprobado por el Consejo de Administración, en fecha 18 de abril de 2023.
- Modificación del Código de Gobierno Corporativo, aprobado por el Consejo de Administración, en fecha 22 de noviembre de 2023.



c) Hechos relevantes

Los hechos relevantes del año 2023 correspondientes a Primma Valores se encuentran disponibles en la página web de la sociedad (www.primmavalores.com). Asimismo, se encuentran publicados en la sección sobre hechos relevantes de la Superintendencia del Mercado de Valores (www.simv.gob.do) y de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana (BVRD) (www.bvrd.com.do).

A continuación presentamos una serie de acciones que el Puesto desarrolló durante el transcurso del año 2023, que constituyeron hechos relevantes, conforme a la normativa del mercado de valores dominicano:

Fecha	Descripción
<i>Enero</i>	
25.01.2023	Notificación de salida de corredora de valores - Wilma Brache
<i>Febrero</i>	
13.02.2023	Contrato accesorio de garantía prendaria - <i>Scotiabank República Dominicana, S.A., Banco Múltiple</i>
15.02.2023	Notificación de salida de corredora de valores - Claudia Piñeyro
<i>Marzo</i>	
09.03.2023	Suscripción de pagaré - <i>Scotiabank República Dominicana, S.A., Banco Múltiple</i>
31.03.2023	Celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual, de fecha 30 de marzo de 2023
31.03.2023	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022
31.03.2023	Designación de auditores externos
<i>Abril</i>	
03.04.2023	Notificación especial - horario de Semana Santa
<i>Mayo</i>	
05.05.2023	Notificación de salida de corredora de valores - Gabriela Guerrero
16.05.2023	Suscripción de pagaré - <i>Scotiabank República Dominicana, S.A., Banco Múltiple</i>
<i>Junio</i>	
27.06.2023	Notificación de ingreso de corredor de valores - José Miguel Sosa
<i>Agosto</i>	
02.08.2023	Notificación de ingreso de corredora de valores - Pamela Dalmasí
21.08.2023	Notificación sobre modalidad de trabajo remoto - Fenómeno atmosférico Franklin
<i>Septiembre</i>	



13.09.2023	Suscripción de pagarés - <i>Banco Múltiple BHD, S.A.</i>
Noviembre	
27.11.2023	Extensión del período de vigencia del programa de emisiones de bonos corporativos núm. SIVEM-155
29.11.2023	Suscripción de pagaré - <i>Banco Popular Dominicano, S.A., Banco Múltiple</i>
Diciembre	
18.12.2023	Suscripción de acto constitución de prenda - <i>Banco Popular Dominicano, S.A. – Banco Múltiple</i>
18.12.2023	Suscripción de pagaré - <i>Banco Múltiple BHD, S.A.</i>

d) Procedimientos de resolución de conflictos internos

Se entiende por conflicto de interés cualquier situación que, de manera real o potencial, pueda implicar que un miembro del Puesto de Bolsa decida interponer su interés individual o personal, o el de un tercero, por encima del interés del Puesto.

En lo concerniente a las reglas que regulan las situaciones que pudieran generar un conflicto de interés, Primma Valores incorpora en sus políticas internas, de manera integral, la normativa del mercado de valores dominicano respecto a este tema. Adicionalmente, el Puesto cuenta con el Código de Ética y Buena Conducta (anexado al Manual de Cumplimiento para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva), el cual establece políticas sobre conflictos de interés, su definición y las reglas para la resolución de estos. Asimismo, otras políticas internas, según la materia de que se trate, pueden establecer disposiciones sobre conflictos de interés de manera más especializada.

En ese sentido, los principios que deben guiar el manejo de los conflictos de interés son:

- **Transparencia.** Todo miembro del Puesto que esté en un conflicto de interés evitará tomar una decisión sobre el caso en conflicto, y lo advertirá a su superior inmediato. Si fuere un funcionario del nivel ejecutivo, que no sea el Presidente Ejecutivo o un alto ejecutivo, lo expondrá a este último para que delibere y, si fuere el Presidente Ejecutivo o un alto ejecutivo, se lo presentará al Consejo de Administración.
- **Prevención.** Todo miembro del Puesto debe mantener normas elevadas de honestidad, integridad e imparcialidad. Debe tener siempre presente la necesidad de evitar situaciones que puedan resultar en conflictos reales o aparentes de interés, y de comportarse en sus relaciones oficiales y personales de tal manera que inspiren respeto y confianza.



3. Estructura de propiedad

a) Capital y estructura de la propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2023, Primma Valores tiene un Capital Social Autorizado ascendente a la suma de Quinientos Cinco Millones de Pesos Dominicanos (RD\$505,000,000), un Capital Social Suscrito y Pagado de Quinientos Dos Millones Cuatrocientos Treinta y Cuatro Mil Setecientos Pesos Dominicanos (RD\$502,434,700), para un fondo de Reserva Legal de Cincuenta Millones Doscientos Cuarenta y Tres Mil Cuatrocientos Setenta (RD\$50,243,470).

Las acciones de la sociedad son nominativas, y se encuentran suscritas y pagadas en la siguiente proporción:

<i>Accionista</i>	<i>Acciones</i>	<i>Votos</i>	<i>Valor de las acciones RD\$</i>
Valerian Group Inc.	5,024,346	5,024,346	502,434,600
Javier I. Guerrero Chércoles	1	1	100
Total	5,024,347	5,024,347	RD\$502,434,700

En este sentido, los accionistas del Puesto poseen los siguientes derechos comprendidos en los Estatutos Sociales y en el Código de Gobierno Corporativo:

- **Derecho al voto:** los accionistas podrán votar en todos los asuntos sobre los cuales estén facultados a votar y cada accionista tendrá el derecho de asistir a las Asambleas Generales.
- **Derecho de preferencia:** los accionistas no podrán vender, ceder, donar o en cualquier forma enajenar sus acciones, sin antes ofrecerlas, por mediación del Presidente del Consejo de Administración, a los demás accionistas del Puesto.
- **Derecho de participación e información:** los accionistas tienen derecho a participar en las Asambleas Generales, debiendo previamente ser convocados con quince (15) días calendario de antelación a la fecha de la reunión.



Además de los derechos relacionados a las Asambleas, los accionistas cuentan con mecanismos de comunicación abiertos constantemente y que le permiten un contacto directo con el Presidente Ejecutivo y con la alta gerencia de la sociedad. En este sentido, pueden requerir información a la sociedad de manera directa cuando lo estimen pertinente vía telefónica o a través de los correos electrónicos de dichos ejecutivos.

- *Derecho a percibir dividendos:* los accionistas tendrán derecho a percibir dividendos pagados en efectivo, propiedades o acciones, sujeto a las disposiciones legales aplicables y a las contenidas en los Estatutos.
- *Derecho sobre los activos:* este será proporcional a la cantidad de acciones que posea el accionista.
- *Derecho a convocar:* los accionistas que individualmente o en conjunto representen un diez por ciento (10%) o más del capital suscrito y pagado de Primma Valores, tendrán derecho, a través de su representante o del comisario de cuentas, a convocar una Asamblea General Extraordinaria, con el fin de someter al conocimiento de todos los accionistas los asuntos que consideren de su interés..
- *Derecho de elección:* según lo dispuesto por el artículo 210 de la Ley núm. 479-08 de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones, los accionistas tendrán derecho a elegir a los miembros del Consejo de Administración mediante Asamblea General Ordinaria.
- *Derecho de asociación:* los accionistas tendrán derecho a asociarse para perseguir intereses comunes, y para ejercer las funciones y las obligaciones que les corresponden en virtud de los Estatutos Sociales.

b) Detalle de accionistas con participación significativa

El accionista con participación significativa es Valerian Group, Inc. con 5,024,346 acciones y un porcentaje de derecho a voto de 99.99998%.



c) Información de las acciones de la sociedad de las que los miembros del Consejo de Administración son accionistas significativos

Al 31 de diciembre de 2023 ninguno de los miembros del Consejo de Administración tiene una participación accionaria significativa en la estructura corporativa de Primma Valores.

d) Cambios en la estructura corporativa accionaria

Al 31 de diciembre de 2023 no hubo cambios en la estructura corporativa accionaria de Primma Valores.

e) Relaciones de índole familiar hasta el segundo grado de consanguinidad o el primero de afinidad, comercial, contractual o societaria que existan entre titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad

Las relaciones entre Valerian Group, Inc., accionista con participación significativa, y la sociedad Primma Valores se circunscribe a una relación societaria entre ambos. No existen otros titulares con participaciones significativas.

f) Acciones propias en poder de la sociedad

Al 31 de diciembre de 2023 Primma Valores no contó con acciones de tesorería.

g) Nombramiento de los consejeros y posteriores reelecciones

Los actuales miembros del Consejo de Administración fueron designados por primera vez en las fechas siguientes:

<i>Nombre</i>	<i>Posición</i>	<i>Fecha del primer nombramiento en el Consejo (*)</i>



Otto A. Obritzhauser	Presidente	03/05/2013
José M. Cuervo	Vicepresidente	03/05/2013
Rebeca A. García	Secretaria	03/05/2013
Luis A. Martí	Vocal	06/09/2013
Susana Martínez Nadal	Vocal	16/07/2018
José Julio A. Cross	Vocal	30/01/2020
Javier Guerrero	Vocal	30/01/2020

(*) Las fechas se refieren al primer nombramiento como miembro del Consejo de Administración, bajo el cargo actual u otros cargos. Estos miembros han sido reelegidos de manera sucesiva en los períodos siguientes.

h) Relaciones de índole comercial, contractual o societaria entre titulares de participaciones significativas, y la sociedad, que sean conocidas por la sociedad

No hay relaciones de índole comercial, contractual o societaria entre titulares de participaciones significativas, y la sociedad, que sean conocidas por la sociedad.



4. Estructura de administración

a) Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración está compuesto por siete (7) miembros, que incluyen un (1) Presidente, un (1) Vicepresidente, un (1) Secretario y cuatro (4) Vocales, elegidos por la Asamblea General Ordinaria.

Estos desempeñan sus cargos por un período de dos (2) años o hasta que sus sustitutos sean elegidos y tomen posesión. Pueden renunciar o ser destituidos en cualquier momento por la Asamblea General Ordinaria y ser reelegidos indefinidamente.

En tal virtud, desde el 30 de enero de 2020, y según la decisión de ratificar esta composición en la Asamblea General Ordinaria Anual, de fecha 30 de marzo de 2023, el Consejo de Administración de Primma Valores está integrado por las personas especificadas a continuación:

<i>Nombre</i>	<i>Posición</i>	<i>Categoría de miembro</i>
Otto A. Obritzhauser	Presidente	Consejero Externo Independiente
José M. Cuervo	Vicepresidente	Consejero Externo Independiente
Rebeca A. García	Secretaria	Consejero Externo Independiente
Luis A. Martí	Vocal	Consejero Externo Independiente
Susana Martínez Nadal	Vocal	Consejero Externo Independiente
José Julio A. Cross	Vocal	Consejero Externo Independiente
Javier Guerrero	Vocal	Consejero Interno o Ejecutivo

b) Reseña de los miembros del Consejo de Administración

- **Otto A. Obritzhauser**

Ha desempeñado durante once años la función de Tesorero en Inicia, Ltd. Es Licenciado



en Economía egresado del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (INTEC) (1984). Asimismo, realizó estudios de Finanzas y Crédito Corporativo en Western Hemisphere Credit Training Center del Chase Manhattan Bank, y desempeñó labores en el Chase Manhattan Bank. También ejerció las funciones de CFO en el Complejo Metalúrgico Dominicano. Ha sido miembro de diversos Consejos de Administración y Comités de Auditoría.

- **José Miguel Cuervo Aybar**

Es socio de Agrega Partners, desde donde se enfoca en gestionar el ciclo completo de inversiones de capital de riesgo e inversiones existentes del Fondo FIS de Inicia. Ha tenido experiencias en desarrollo de negocios en el *Independent Financial Centre of the Americas* (IFCA). Cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA, por sus siglas en inglés) de la Escuela de Negocios Stern de New York University (NYU).

- **Rebeca A. García Vilalta**

Es socia vicepresidenta de la firma OMG, donde funge como coordinadora de estrategia. Es graduada de derecho *cum laude* de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM) (2001). Posee una Maestría en Negocios Internacionales Digitalizados del Instituto de Educación Continua de la Universitat Pompeu Fabra, Barcelona, España (2002), y realizó un Postgrado en Negocios Internacionales con Especialización en América Latina (2001), así como un Postgrado en e-Business (2002); ambos de la misma universidad.

- **Luis Martí Gago**

Es socio principal y cofundador de la firma de asesoría y gestión de activos Agrega Partners. Lidera la oficina de Panamá, participando en situaciones de evaluación de inversiones, manejo de adquisiciones, dirección de empresas y procesos de desinversión en instituciones financieras y empresas de tecnología. Su rol incluye la participación en las Juntas Directivas, Comités de Riesgos y de Prevención de Lavado de Activos de empresas tales como BPR Bank, S. A. (Panamá) y Banco Ademi (República Dominicana). Cuenta con una Maestría en Administración de Negocios (MBA, por sus siglas en inglés) de la Escuela de Negocios de la Universidad de Stanford.

- **Susana Martínez Nadal**

Es socia gerente en Blue Compass Consulting y analista en inteligencia económica y política para The Economist Intelligence Unit (EIU). Es miembro de la Junta Directiva del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y ha sido presidente de la Junta Directiva de la Asociación Nacional de Jóvenes de Empresarios (ANJE). Cuenta con una



licenciatura en Política Económica y Ciencias Políticas de Tulane University, y una Maestría en Ciencias (MSc) en Manejo de Inversiones y Finanzas de City de University of London, como becaria Chevening.

- **J. Julio Antonio Cross Frías**

Es licenciado en ciencias comerciales, egresado de la Universidad Autónoma de Santo Domingo (1964). Posee una Maestría en Administración de Empresas (MBA, por sus siglas en inglés) de la Universidad de Nueva York (1968), y estudios superiores del Institute Forestaglending Stockolm School of Economics (1986). Desde 1968 a 1971 trabajó como profesor de finanzas corporativas en la Universidad Católica, Madre y Maestra. Además, se desempeñó como Chief Financial Officer en la Philip Morris y Seagrams de México; como Vicepresidente de Cumplimiento y Legal en el Banco del Progreso; Presidente Ejecutivo de Primma Valores; y como Académico Fulbright. Actualmente, es socio director de J.J. Cross & Asoc.

- **Javier I. Guerrero Chércoles**

Es licenciado en economía egresado de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM). Además, posee una Maestría en Administración de Negocios (MBA, por sus siglas en inglés) de la Escuela de Negocios Said Business School de la Universidad de Oxford, Inglaterra y una Maestría en Mercados Financieros de la Universidad de Southampton, Inglaterra, como becario Chevening. Se ha desempeñado en diversos roles funcionales y geográficos dentro del sector financiero-bancario. Lideró el negocio institucional y de inversión para el Banco Dominicano del Progreso. Fue miembro del Consejo de Directores de la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Actualmente, es Presidente Ejecutivo de Primma Valores.

c) Cambios en el Consejo de Administración

Durante el año 2023 no se produjeron cambios en la estructura de administración del Puesto.

d) Nombramiento, remoción, reelección, separación y dimisión de los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración son nombrados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, sea esta Anual o No Anual. En la Asamblea General que se celebre al efecto, se designa quiénes de los miembros escogidos ostentan las posiciones



de Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vocales. Cabe mencionar que los miembros del Consejo de Administración pueden renunciar a sus cargos si así lo desean.

Con relación al proceso de remoción, los miembros del Consejo de Administración son revocables en todo momento por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. En la eventualidad de que un miembro del Consejo de Administración contravenga las atribuciones que le son otorgadas conforme los Estatutos Sociales del Puesto o los lineamientos legales vigentes, estará sujeto a remoción. En cuanto al proceso de reelección, los Estatutos Sociales establecen que los miembros del Consejo de Administración podrán ser reelegidos indefinidamente.

En este sentido, durante el transcurso del año 2023 fueron ratificados los miembros del Consejo de Administración que se indican en la sección que conoce la Composición del Consejo de Administración (4.a).

No se presentaron remociones, separaciones o dimisiones en el referido período.

e) Política de remuneración del Consejo de Administración

La retribución de los miembros del Consejo de Administración se realiza conforme a lo dispuesto en la política de remuneración (Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, de fecha 30 de marzo de 2023). Estas retribuciones se ajustan a los marcos de mejores prácticas de gobierno corporativo, adoptando principios de creación de valor y proporcionalidad razonable que permiten la rentabilidad a largo plazo del Puesto. Asimismo, entre otros, se procura que estas resulten coherentes con la dedicación, cualificación y responsabilidades de los miembros del Consejo de Administración, pero sin que dicha retribución pueda llegar a comprometer su independencia de criterio.

f) Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia

La política de retribuciones de la Alta Gerencia está contenida en la Política de Compensación diseñada y aprobada por el Comité de Nombramientos y Remuneraciones, que se propone y se aprueba a su vez en el Consejo de Administración.

Con relación a las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración y de los Comités de Apoyo, el concepto de retribución aplica por su membresía en el Consejo, independientemente de la periodicidad de las reuniones en las que participan a través de los distintos Comités y de la modalidad de dichas reuniones (física o virtual).



g) Quórum del Consejo de Administración y datos de asistencia a las reuniones

El Consejo de Administración se reúne periódicamente, requiriendo la presencia de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración para su validez. Las reuniones pueden ser no presenciales, siempre que el medio permita deliberar y decidir a través de una comunicación simultánea o sucesiva. En ese sentido, la validez de las decisiones se obtiene con el voto favorable de la mayoría de los miembros.

Durante el año 2023 el Consejo de Administración de Primma Valores celebró reuniones mensuales, las cuales quedaron evidenciadas y documentadas mediante las actas de reuniones de dicho órgano de administración y de dirección. Asimismo, se celebraron otras reuniones para la toma de decisiones. En total, se celebraron un total de 31 reuniones.

De su parte, y como veremos en detalle en la sección correspondiente a los Comités de Apoyo del Consejo de Administración, estos se reunieron durante el período analizado con la siguiente frecuencia:

<i>Comité de Apoyo</i>	<i>Cantidad de reuniones</i>
Comité de Cumplimiento	14
Comité de Riesgos y Ciberseguridad	34
Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio	12
Comité de Nombramientos y Remuneraciones	2

h) Principales asesorías externas recibidas por el Consejo de Administración

Durante el año 2023 no se presentaron asesorías externas formales a nivel del Consejo de Administración.

i) Composición de los Comités de Apoyo y funciones



- *Comité de Cumplimiento*

El principal objetivo de este Comité de Apoyo es asegurar que los criterios, políticas y procedimientos utilizados por el Puesto sean los adecuados para las actividades de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva. En este sentido, el Comité supervisa y apoya al Oficial de Cumplimiento, y a la Dirección Legal y de Cumplimiento en sentido general, para los fines de prevenir y detectar dichas actividades.

Según el Reglamento R-CNMV-2018-12-MV, de fecha 11 de diciembre de 2018, el Comité de Cumplimiento debe estar integrado por un número impar, como mínimo, de tres (3) miembros con voz y voto:

- a) Un miembro del consejo de administración que no ocupe cargos ejecutivos dentro de la sociedad, quien lo presidirá;
- b) El ejecutivo principal del sujeto obligado; y,
- c) El ejecutivo principal de las áreas de operaciones o de negocios.

El Oficial de Cumplimiento asistirá a las reuniones del comité, en calidad de secretario, con voz, pero sin voto.

Por otro lado, puede participar en las reuniones del Comité de Cumplimiento, en calidad de invitado permanente con voz pero sin voto, cualquier persona que dicho órgano determine y a quienes curse una invitación al efecto.

Son funciones y responsabilidades claves de este Comité, entre otras, las que se describen a continuación:

- Revisar periódicamente las políticas, procedimientos y controles aprobadas por el Consejo de Administración e implementados por Primma Valores para cumplir con las disposiciones PLAFT/PADM, dispuestos por la normativa vigente.
- Remitir y presentar al Consejo de Administración a través del presidente del Comité de Cumplimiento o, en su defecto, del secretario de dicho comité, las decisiones adoptadas de acuerdo a las actas de las reuniones celebradas por el Comité de Cumplimiento.
- Realizar reuniones periódicas con el fin de revisar las diferencias que pudieron haberse presentado con relación a los procedimientos previamente aprobados y tomar las medidas y acciones correctivas de lugar.



- Proponer al Consejo de Administración las medidas a aplicar a los fines de mitigar el riesgo LAFT/PADM.
- Analizar las denuncias presentadas a través de los canales implementados por la entidad sobre la ocurrencia de conductas tipificadas como delitos comunicados a la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV), a fin de poder generar mecanismos de alertas y procedimientos que sirvan para futuras operaciones, incorporando en las políticas internas y en los programas de capacitación temas relacionados con los hechos denunciados, cuando aplique.
- Decidir sobre el mantenimiento o desvinculación de un cliente sobre el cual se entienda que implica un alto grado de riesgo para el sujeto obligado.
- Conocer las acciones disciplinarias en contra de los empleados del sujeto obligado, propuestas por el Oficial de Cumplimiento o el área de Recursos Humanos, por violación al Código de Ética o a las políticas y procedimientos PLAFT/PADM.
- Determinar y establecer los aspectos de riesgo vinculados al lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva en las operaciones que ejecuta el sujeto obligado.
- Verificar el cumplimiento y los resultados obtenidos de la aplicación de los programas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva y control de cumplimiento normativo llevados a cabo por el sujeto obligado, para lo cual recibirá, como mínimo, informes cada cuatro (4) meses de parte del Oficial de Cumplimiento o ejecutivo de control interno, cuando aplique, sobre la ejecución de dichos programas.
- Desempeñar cualquier otra función que disponga la normativa y el Consejo de Administración.

Durante el año 2023 el Comité de Cumplimiento estuvo integrado de la siguiente manera, según designación y ratificación del Consejo de Administración, en fecha 18 de mayo de 2022 y 18 de abril de 2023, respectivamente:

José Miguel Cuervo

Presidente

Rebeca García

Miembro y Suplente del Presidente



J. Julio Cross	Miembro y Suplente del Presidente
Javier Guerrero	Miembro
Alejandro Bobadilla	Miembro
Gabriela Navarro Delmonte	Secretaria (Oficial de Cumplimiento)
Marjorie Villanueva	Invitada Permanente y Suplente del Ejecutivo Principal de la unidad de Negocios

▪ *Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio*

Este Comité es un órgano de naturaleza principalmente supervisora, constituido por el Consejo de Administración, cuyo papel fundamental es asesorar y prestar ayuda especializada al propio Consejo en todo lo relacionado con la interacción con los auditores externos, la salvaguarda de los sistemas de control interno, supervisión del riesgo y la vigilancia de la información financiera y su comunicación a terceros.

El Comité de Auditoría está integrado por un mínimo de tres (3) miembros, los cuales deben tener la condición de ser, exclusivamente, consejeros externos patrimoniales y consejeros externos independientes, dentro de los cuales el Presidente del Comité debe ser un consejero externo independiente. Puede asistir a dicho Comité un miembro externo en calidad de invitado permanente y el Auditor Interno (con voz, pero sin voto).

Serán funciones y responsabilidades claves de este Comité, entre otras, las que se describen a continuación:

- *Administración de riesgos y control interno.* Evaluar la efectividad general de los marcos de administración de riesgo y control interno establecidos por el Consejo de Administración y la Alta Gerencia.
- *Revisar la elaboración y presentación de la información financiera.* Obtener un entendimiento y actualización periódica de las áreas con mayores riesgos financieros, así como la forma en la cual están siendo administrados estos riesgos y revisar y evaluar asuntos que pudieran ser significativos en relación con la contabilidad y los reportes.
- *Cumplimiento con leyes, regulaciones, políticas internas y estándares de la industria.* Revisar la efectividad del sistema para monitorear el cumplimiento con las leyes, regulaciones y políticas internas estándares de la industria, así como los



resultados de las investigaciones realizadas por la gerencia, incluyendo cualquier acción disciplinaria relacionada a actos de fraude o no cumplimiento.

- *Auditoría externa.* Revisar las calificaciones profesionales del auditor externo, su independencia y alcance y enfoque de la auditoría propuesto.
- *Auditoría interna.* Asegurar que las actividades, recursos y estructura organizacional de la función de auditoría interna, permiten el desarrollo efectivo de la función y evaluar su independencia y desempeño anualmente.

La conformación del Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio fue actualizada el 18 de abril de 2023, por decisión del Consejo de Administración, quedando al cierre del año 2023 integrada de la siguiente manera:

Otto Obritzhauser	Presidente
Rebeca García	Secretaria
Susana Martínez Nadal	Miembro
J. Julio Cross	Miembro
Luis González	Invitado Permanente (Consultor externo)
Maybelin Acosta	Invitada Permanente (Directora de Auditoría Interna)

▪ *Comité de Riesgos y Ciberseguridad*

El principal objetivo del Comité de Riesgos y Ciberseguridad es asegurar que las metodologías, políticas y procedimientos utilizados por el Puesto sean los adecuados y que los riesgos principales a los que se expone, producto de sus actividades, estén identificados y mitigados por la administración en la manera más efectiva posible. Luego de la puesta en vigencia del Reglamento de Gobierno Corporativo, y como consecuencia de la adecuación del Puesto a dicha normativa, el Comité de Riesgos y Ciberseguridad está integrado de la siguiente manera:

- Al menos tres (3) miembros consejeros externos patrimoniales o consejeros externos independientes del Consejo de Administración. Quien presida el Comité de Riesgos y Ciberseguridad debe contar con la condición de consejero externo independiente o consejero externo patrimonial.
- El Director de Riesgos deberá participar, con voz y sin voto, en todas las reuniones de dicho Comité en calidad de invitado permanente y coordinador.



Son funciones y responsabilidades claves de este Comité, entre otras, las que se describen a continuación:

- Informar sobre la exposición al riesgo y sus resultados.
- Reportar los análisis de la sensibilidad del valor del Puesto y los resultados a las variaciones de los distintos factores de riesgos.
- Aprobar la metodología para identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos.
- Proponer los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para la medición, control y monitoreo de los riesgos.
- Monitorear en forma oportuna y exacta el reporte de las exposiciones de riesgo.
- Asistir en la implementación de políticas.
- Dar seguimiento continuo a las políticas de riesgo y sus límites.
- Dar seguimiento a la adopción, implementación y comunicación de los planos de acción para eventos de contingencia por caso fortuito o fuerza mayor, que impidan el cumplimiento de los límites de exposición de riesgos establecidos.
- Desarrollar el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información con miras a gestionar los riesgos de ciberseguridad.
- Supervisar la ejecución del Programa de Seguridad Cibernética y de la Información.
- Monitorear las pérdidas potenciales ante los posibles eventos de seguridad cibernética.
- Monitorear los indicadores de ciberseguridad.
- Identificar y controlar los riesgos tecnológicos de las actividades existentes.

Durante el año 2023 el Comité de Riesgos y Ciberseguridad estuvo integrado de la siguiente manera, según designación y ratificación del Consejo de Administración, en fecha 30 de enero de 2020 y 18 de abril de 2023, respectivamente:



Susana Martínez Nadal	Presidenta
Luis Martí	Secretario
José Miguel Cuervo	Miembro
Javier Guerrero	Invitado Permanente
José Juan Tejada	Invitado Permanente (Director de Riesgos)

▪ *Comité de Nombramientos y Remuneraciones*

Tiene como propósito principal asistir al Consejo de Administración en la conducción de sus responsabilidades respecto a planes de beneficios para los empleados y asuntos relacionados con la compensación de los empleados del Puesto.

Este Comité está compuesto por al menos tres (3) consejeros externos patrimoniales o consejeros externos independientes, pudiendo ser presidido por cualquiera de estos. El Presidente Ejecutivo asiste a dichas reuniones en calidad de miembro invitado con voz, pero sin voto. Pueden asistir a las reuniones del Comité de Nombramientos y Remuneraciones en calidad de invitados, con voz pero sin voto, cualquier integrante del equipo del Puesto, del Consejo de Administración o de algún tercero suplidor de servicios de gestión humana, siempre y cuando los miembros del Comité lo consideren necesario, y así habrá de constar en acta.

Serán funciones y responsabilidades de este Comité, entre otras, las que se detallan a continuación:

- Revisar la filosofía de compensación y los programas de compensación.
- Revisar y aprobar los planes de desarrollo, así como las evaluaciones de desempeño.
- Administrar y determinar los planes de incentivos para los empleados.
- Revisar estas políticas con cierta periodicidad y proponer cambios respecto a las mismas a la deliberación del Consejo de Administración.

La conformación del Comité de Nombramientos y Remuneraciones fue actualizada, por decisión del Consejo de Administración, el 18 abril de 2023, quedando al cierre del año 2023 integrada de la siguiente manera:



Luis Martí	Presidente
José Miguel Cuervo	Secretario
Rebeca García	Miembro
J. Julio Cross	Miembro
Javier Guerrero	Invitado Permanente
Carmen Pozo	Invitada Permanente

j) Actividades, quórum y asistencia a las reuniones de los Comités de Apoyo

Durante el año 2023 los distintos Comités de Apoyo del Puesto sesionaron conforme a la periodicidad establecida por la regulación, aquella estipulada en sus reglamentos o manuales de constitución y cuando los asuntos de su competencia así lo requirieron.

▪ *Comité de Cumplimiento*

Durante el período analizado el Comité de Cumplimiento sesionó de manera permanente y, en general, conoció los siguientes puntos de agenda:

- Programa de Cumplimiento del Puesto, y el respectivo reporte mensual de los avances y gestiones de dicho programa.
- Reportes de monitoreo de clientes.
- Listado de países incluidos en las listas del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).
- Notificación de vinculación de clientes de alto riesgo, luego de que los mismos han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva.
- Intercambio de comunicaciones.
- Seguimiento a temas normativos.
- Otros temas de interés que ameritaron ser escalados a dicho Comité, de formidad con sus funciones y objetivos.



Durante el año 2023 el Comité de Cumplimiento sostuvo catorce (14) reuniones, con una participación promedio de 97%.

▪ *Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio*

Durante el período analizado el Comité de Auditoría sesionó de manera permanente y, en general, conoció los siguientes puntos de agenda:

- Conocimiento y aprobación de los Informes de Auditoría correspondientes a los trabajos incluidos en el Plan de Auditoría de 2022.
- Seguimiento a la implementación de acciones correctivas derivadas de las revisiones de Auditoría Interna.
- Seguimiento al desempeño del negocio a través de reuniones con el Director de Finanzas y Contraloría del Puesto de Bolsa.
- Aprobación el Plan de Seguimiento, Evaluación y Control del Programa de Prevención del Lavado de Activo y Financiamiento el Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva ejecutado durante el 2023.
- Seguimiento mensual al desempeño del negocio a través de presentaciones realizadas por la función de Auditoría.
- Seguimiento trimestral al desempeño del negocio a través de presentaciones realizadas por la Dirección de Finanzas y Contraloría.
- Seguimiento a los auditores externos en la ejecución de sus trabajos y resultados correspondiente al período fiscal 2022.
- Discusión con los auditores externos del dictamen y los hallazgos preliminares de carta a la gerencia del período fiscal 2022.
- Recomendación al Consejo de Administración sobre la designación de PriceWaterhouseCooper como auditores externos para el período 2023.
- Conocimiento del plan de trabajo, alcance, novedades, calendario de reuniones y cronograma para la auditoría externa 2023.
- Aprobación del Plan de Auditoría basado en Riesgos para el período 2023.
- Aprobación del Presupuesto de Auditoría para el período 2023.
- Aprobación y seguimiento de los Indicadores Claves de Desempeño (KPI) del responsable de la función de Auditoría Interna.
- Seguimiento al desempeño de la función de Auditoría Interna en la ejecución de los trabajos incluidos en el Plan de Auditoría basado en riesgos.



- Revisión y aprobación de los resultados de los trabajos de aseguramiento realizados por la función de auditoría interna e incluidos en el Plan de Auditoría basado en riesgos.
- Revisión y aprobación de los resultados de los trabajos de consultoría realizados por la función de Auditoría Interna.
- Aprobación y Seguimiento a la ejecución del Plan de Auditoría del período 2023.
- Aprobación del Plan de Auditoría basado en Riesgos para el 2024.

Durante el período analizado, el Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio sostuvo doce (12) reuniones, con una participación promedio de 100%.

- *Comité de Riesgos y Ciberseguridad*

Durante el período analizado el Comité de Riesgos y Ciberseguridad sesionó de manera permanente y, en general, conoció los siguientes puntos de agenda:

- Adecuación y aprobación de políticas y procedimientos relacionados a los distintos tipos de riesgos que asume Primma Valores.
- Revisión y aprobación de las diferentes políticas, manuales y procesos asociados al funcionamiento de productos y servicios de Primma Valores.
- Revisión del marco de gestión de riesgo operativo y los distintos eventos relacionados a este tipo de riesgo.
- Aprobación de Contrapartes y Emisiones Corporativas.
- Revisión de las estrategias de gestión de activos y pasivos acorde con el marco de gestión de riesgos.
- Seguimiento a indicadores de riesgos de forma diaria y en reuniones mensuales.
- Revisión de las medidas de seguridad cibernética diseñadas para salvaguardar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de los sistemas de información de Primma Valores.
- Adecuación y validación de políticas y procedimientos relacionados a la seguridad tecnológica y de la información.

Durante el año 2023 el citado Comité sostuvo treinta y cuatro (34) reuniones, con una participación promedio del 100%.



- **Comité de Nombramientos y Remuneraciones**

Durante el período analizado, el Comité de Nombramientos y Remuneraciones sesionó de manera permanente y, en general, conoció los siguientes puntos de agenda:

- Aprobación del *pool* de bonos.
- Aprobación de pago del bono variable correspondiente al año 2022.
- Ajustes por inflación, rotación de personal, y plan del segundo semestre de 2023.

Durante el período analizado el citado Comité sostuvo dos (2) reuniones, con una participación promedio del 100%.

k) Procesos de evaluación del Consejo de Administración, Comités de Apoyo y de la Alta Gerencia

Durante el año 2023, como resultado de las diversas reuniones que se sostuvieron por parte de los distintos Comités y del mismo Consejo, el Consejo de Administración pudo confirmar el nivel de planificación estratégica, las fortalezas y las debilidades de cada órgano y de la Alta Gerencia. Asimismo, como resultado de la Autoevaluación del Consejo de Administración requerida por el Reglamento de Gobierno Corporativo, y completada en el año 2023, pudo verificarse que el Consejo califica su desempeño y el de los Comités de Apoyo como adecuado y acorde con las necesidades del Puesto.

l) Miembros del Consejo de Administración con cargos en la sociedad

Desde enero de 2020 el señor Javier Guerrero Chércoles desempeña el cargo de Presidente Ejecutivo de Primma Valores, a la vez que es vocal del Consejo de Administración. Este posee una participación indirecta en Primma Valores, vía su participación minoritaria en Valerian Group, Inc. La relación es de índole contractual con Valerian Group, Inc., propietaria mayoritaria de la entidad.



5. Asamblea General de Accionistas

a) Derecho de los accionistas

Durante el año 2023 los derechos de los accionistas (desarrollados en la sección 3.a) fueron cumplidos y respetados a cabalidad por Primma Valores. Asimismo, es menester indicar que los derechos de los accionistas minoritarios, contemplados en los Estatutos Sociales y en la normativa vigente, son respetados en todo momento.

b) Medidas adoptadas durante el ejercicio para fomentar la participación de los accionistas

A fin de motivar y asegurar una participación activa por parte de los accionistas, se convocaron las reuniones con quince (15) días calendario de antelación a la fecha de las reuniones, y estuvo a disposición de los accionistas la documentación pertinente.

c) Solicitudes y materias sobre las que los accionistas han requerido

Durante el período 2023 no se presentaron solicitudes o requerimientos de información por parte de los accionistas.



6. Conflictos de interés y operaciones con partes vinculadas

a) Atribuciones del Consejo de Administración sobre operaciones con vinculadas y situaciones de conflictos de interés

El artículo 30, literal yy, de los Estatutos de Primma Valores establece como atribución del Consejo:

“Controlar y solucionar conflictos potenciales de interés entre los principales ejecutivos, miembros del Consejo de Administración y accionistas, incluida la utilización indebida de los activos de la empresa y los abusos en operaciones de partes vinculadas, conforme lo dispuesto en la Ley núm. 249-17 y sus diversos reglamentos, así como el Manual de Gobierno Corporativo, el Reglamento Especial sobre Régimen Sancionador y demás políticas internas del Puesto de Bolsa”.

b) Detalles de las operaciones materiales realizadas con personas vinculadas

El Reglamento de Gobierno Corporativo (R-CNMV-2019-11-MV), de fecha 2 de abril de 2019, define “operación material” como “cualquier operación entre empresas vinculadas que no se encuentre dentro del giro ordinario de los negocios de cualquiera de las mismas o que no se realice en condiciones de mercado, o que tratándose de una operación dentro del giro ordinario y en condiciones mercado, supere las facultades de aprobación otorgadas en los estatutos sociales o acuerdo del consejo de administración a los representantes legales”. Durante el período 2023 no hubo operaciones materiales realizadas con personas vinculadas.

c) Conflictos de interés presentados

Durante el ejercicio y actuación de los miembros del Consejo de Administración y del ejecutivo principal en el período 2023 no se materializaron conflictos de interés.



d) Notificación a la Asamblea General de Accionistas respecto a la pérdida de independencia de un consejero

No se ha notificado a la Asamblea General de Accionistas la pérdida de independencia de un consejero.



7. Sobre sistemas control y gestión de riesgos de la sociedad

a) Mecanismos de supervisión y control de riesgos

Existen distintos mecanismos para la supervisión y control de riesgos en Primma Valores, diseñados conforme el estándar internacional de tres (3) líneas de defensa:

1 Primera línea de defensa	2 Segunda línea de defensa	3 Tercera línea de defensa
<ul style="list-style-type: none"> • Tesorería • Ventas y Estructurados 	<ul style="list-style-type: none"> • Riesgos • Legal y Cumplimiento • Finanzas y Contraloría 	<ul style="list-style-type: none"> • Operaciones • Auditoría Interna

Las áreas que representan la primera línea de defensa cuentan con políticas y procedimientos que trazan las pautas para la evaluación y mitigación de los riesgos que son generados por estas, y son responsables de la implementación de acciones correctivas para hacer frente a deficiencias de proceso y control.

La Dirección de Riesgos, a través de las disposiciones del Manual de Gestión Integral de Riesgos, identifica, evalúa, mide, monitorea y mitiga la toma programática de los riesgos, los cuales son inherentes a la actividad financiera. Particularmente, establece mecanismos de supervisión, medición y control del riesgo de mercado, liquidez y operativos.

Por su parte, el Manual de Cumplimiento para la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, establece políticas y procedimientos para evitar que el Puesto sea utilizado como vehículo para el lavado de activos y financiamiento al terrorismo. Asimismo, dicho Manual instaura un Programa de Cumplimiento y el Programa de Capacitación que, entre otros elementos, contempla la capacitación de todo el personal en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, incluyendo el Consejo de Administración; así como un régimen de políticas y procedimientos para la vinculación de clientes, y su posterior clasificación con un enfoque basado en riesgos.



Asimismo, la función de Auditoría Interna contribuye al robustecimiento del sistema de control interno del Puesto de Bolsa, al examinar y evaluar de forma independiente y objetiva las actividades de mayor riesgo en los diferentes procesos de negocios, operativos y financieros de mayor impacto para el Puesto, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de la gestión de riesgos, control y gobierno corporativo.

Las actividades que ejerce Auditoría Interna son desarrolladas a través del Plan Anual de Auditoría basado en los riesgos inherentes al negocio y sus procesos, con un carácter flexible y dinámico, que cubre las unidades y procesos de mayor exposición o impacto.

b) Política de riesgos y su aplicación durante el ejercicio

Las políticas de riesgos del Puesto de Bolsa para riesgos de mercado, liquidez y operativo están contenidas en nuestro Manual de Gestión Integral de Riesgos. En este sentido, toda la organización se rige y acoge a estas políticas comunes, garantizando la integridad de todo el proceso de toma, manejo, medición y control de todos los riesgos que se originan por la realización de actividades de negocios.

Durante el año 2023 se continuaron implementando las políticas de riesgos tomando en cuenta el contexto de cambio de ciclo de tasas de interés, que originó una subida significativa de las tasas de interés, generando volatilidad en los títulos y valores de deuda del mercado, en las tasas de financiamiento y en las líneas de crédito del sector financiero. En este sentido, se continuó monitoreando la volatilidad del valor de los activos y asegurando que las exposiciones a riesgo de mercado estuvieran acordes con los límites definidos por el Consejo de Administración, los cuales son compatibles con el apetito de riesgo de la sociedad. Entre estos límites están principalmente el límite de valor en riesgo (VAR) y de duración del portafolio (DV01).

Desde la perspectiva de riesgo operativo, fue revisado y actualizado el marco de gestión de este tipo de riesgo en sus respectivas políticas y matrices de riesgo. En adición, como se realiza cada año, se evaluaron los potenciales eventos de riesgo operacional ocurridos durante el año, definiendo el evento operacional, evaluando la causa raíz y la fortaleza de los controles. Esto fue a su vez escalado a las diferentes instancias correspondientes, incluyendo cuando aplicase al Comité de Riesgos y Ciberseguridad y/o al Consejo de Administración. El objetivo fue implementar las mejoras necesarias para llevar a cabo un mejor desarrollo de los procesos y procedimientos internos de la sociedad.

Durante 2023 se dio continuidad a la gestión de seguridad *End Point* con procesos automatizados para la detección de amenazas, ante el crecimiento en las amenazas de



malware y *ransomware*; con resultados presentados en las instancias pertinentes, incluido el Comité de Riesgos y Ciberseguridad.

c) Factores de riesgos materiales previsible

Por la naturaleza propia de la intermediación, el Puesto identificó los siguientes factores de riesgo materiales previsible (sin orden de prioridad):

- i. Riesgo de mercado (precio y liquidez).
- ii. Riesgo de crédito (directo, emisor, contraparte).
- iii. Riesgo país.
- iv. Riesgo operacional y riesgo de ciberseguridad.

d) Planes de mitigación y supervisión para los principales riesgos identificados por la sociedad

En términos específicos, durante el año 2023 se implementaron medidas internas de incremento de la liquidez, diversificando fuentes, plazos y productos. Al mismo tiempo, se ejecutaron estrategias puntuales gestión del portafolio, vía diferentes productos y mecanismos de mercado.

El manejo de riesgo en la organización del Puesto comprende un proceso de:

- Delegación de responsabilidades.
- Establecimiento de niveles de tolerancia en riesgo, para la determinación del perfil de riesgo de Primma Valores.
- Formulación de políticas centrales y límites para las exposiciones de riesgo de Primma Valores.
- Auditoría para verificar y medir la adherencia de las unidades de línea de negocios y las unidades de línea de operaciones y análisis de riesgo a las políticas de manejo de riesgo establecidas centralmente.
- Revisión de resultados de las auditorías realizadas. Este proceso de revisión de resultados sirve de retroalimentación para la revisión, formulación y reformulación de políticas de riesgo.



El plan de gestión de riesgo del Puesto está pensado para incluir todas las unidades de negocios que pertenecen a la Dirección de Tesorería, donde ocurre la toma programática del riesgo de mercado.

En ese sentido, el manejo del riesgo de mercado involucra, necesariamente, el desarrollo de las siguientes tareas:

- Identificación del riesgo de mercado usando definiciones y evaluaciones estandarizadas para toda la organización. Esto es:
 - Identificación del riesgo de precio.
 - Identificación del riesgo de liquidez.
- Adicionalmente, deben identificarse aquellos riesgos colindantes. Por ejemplo, la identificación de aquellos riesgos que de ocurrir, implicarían de forma indirecta la materialización de algún riesgo de mercado, en especial la identificación de los dos subtipos de riesgos de créditos de contraparte:
 - Riesgo de crédito de contraparte de preliquidación; y,
 - Riesgo de crédito de contraparte de liquidación.
- Medición del riesgo estandarizado para toda la organización. Por ejemplo, metodologías de medición de riesgo idénticas y de fácil interpretación, para toda la organización.
- Evaluación de la capacidad de la gerencia de línea de la Dirección de Tesorería para manejar el riesgo de mercado. Esta capacidad está determinada por:
 - La experiencia de la gerencia de la Unidad de Tesorería, y del staff de las unidades de línea de operaciones y análisis de riesgo que le brindan soporte.
 - El grado de sofisticación de los sistemas; y,
 - La profundidad del mercado en el cual opera el equipo de la Dirección de Tesorería.
- Establecimiento de límites para el control del riesgo de precio y riesgo de liquidez (riesgo de mercado), y el mantenimiento de estos riesgos dentro de los límites aprobados.
- Validación continua de la adecuación y solidez de las políticas, supuestos, premisas, prácticas y procedimientos, en un ambiente cambiante.



8. Otras disposiciones

a) Principales reglamentos o normativas internas de gobierno corporativo

El sistema de gobierno corporativo de Primma Valores se orienta por los Estatutos Sociales del Puesto, la normativa vigente, y las mejores prácticas del sector al cual pertenece; las cuales se identificarán y adoptarán periódicamente en la medida en que así fuere requerido por la entidad reguladora o por las políticas internas.

De manera más específica, las principales normas y políticas que rigen el gobierno corporativo del Puesto de Bolsa se encuentran recogidas en los siguientes documentos:

- Estatutos Sociales.
- Manual de Funciones y Descripciones de Puestos (Manual Administrativo de Funciones).
- Manual de Gestión de Riesgos.
- Manual de Cumplimiento para la Prevención del Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (Manual de Cumplimiento), contentivo a su vez del Código de Ética y Buena Conducta.
- Reglamento Interno del Consejo de Administración.
- Reglamento Interno del Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio.
- Reglamento Interno del Comité de Riesgos y Ciberseguridad.
- Reglamento Interno del Comité de Nombramientos y Remuneraciones.
- Reglamento Especial de Sanciones Disciplinarias.

b) Políticas de transparencia de la información

Primma Valores adopta como política esencial la transparencia y la revelación plena de información. En tal virtud, el Puesto de Bolsa asume el compromiso de poner a disposición de sus accionistas, sus directores, reguladores, clientes y el mercado de valores en general, la información financiera y no financiera que sea relevante para los mismos, según corresponda.

Las reglas para difusión y transparencia de la información aplican para todas las relaciones del Puesto con sus accionistas, reguladores, proveedores, clientes, partes interesadas, entre otros. Entre las mismas están:



- El Puesto está obligado, contractualmente y por regulación, a proporcionar a los clientes todas las informaciones concernientes a las operaciones contratadas por estos. Igualmente, el Puesto debe suministrar a sus clientes toda la información disponible que pueda ser relevante para la adopción de decisiones de inversión informadas. Dicha información debe ser clara, correcta, precisa, suficiente y oportuna. Además, debe mencionar los riesgos financieros de cada operación pactada.
- Las informaciones o datos confidenciales que el Puesto haya recibido en el ejercicio de sus funciones se mantienen resguardadas bajo el secreto profesional y no son divulgados a terceros, a menos que una autoridad competente requiera los mismos mediante un acto administrativo u orden judicial.
- Frente a sus accionistas y conforme lo dispuesto por los Estatutos Sociales y la Ley núm. 479-08 General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, y sus modificaciones, los accionistas del Puesto tienen el derecho de conocer la condición económica y las cuentas del mismo.
- El Puesto suministra a la Superintendencia del Mercado de Valores todas las informaciones que le son requeridas legalmente, en la forma y periodicidad prevista. A través de esta, el público podrá acceder a la información considerada de carácter público. Asimismo, se proporciona información, conforme la normativa y reglamentos internos y circulares a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD), el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

Cualquier interesado podrá informarse de hechos relevantes del Puesto, así como de su información financiera, a través de la página web del Puesto www.primmavalores.com.

c) Sobre las políticas y procedimientos contra el lavado de activos

El Manual de Cumplimiento para la Prevención del Lavado de Activos, el Financiamiento del Terrorismo y la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, establece políticas y procedimientos para evitar que el Puesto sea utilizado como vehículo para el lavado de activos. Asimismo, el Manual de Cumplimiento insta un Programa de Cumplimiento y las pautas que seguirá el Programa de Capacitación aplicable al Oficial de Cumplimiento, al Consejo de Administración y a todos los empleados de la sociedad. Por otro lado,



establece las políticas y procedimientos para la vinculación de clientes y relacionados comerciales, con un enfoque basado en riesgos.

Entre las prácticas implementadas, sin que esta enunciación sea limitativa, se encuentran las siguientes:

- Definición de señales de alerta en atención a hechos complejos, insólitos y significativos que por su cuantía y naturaleza puedan dar lugar a colegir vinculación con el delito de lavado de activos.
- Implementación de Formularios Conozca a su Cliente.
- Monitoreo de operaciones y actividades sospechosas.
- Implementación de políticas y procedimientos para la vinculación de clientes, relacionados comerciales y empleados.
- Aplicación de un plan permanente de capacitación del personal.
- Realización de una auditoría externa independiente del Programa de Cumplimiento.
- Realización de auditorías internas semestrales del Programa de Cumplimiento.
- Elaboración de un Programa de Capacitación Anual.

d) Sustitución o modificación de los auditores externos

El 30 de marzo de 2023 la Asamblea General Ordinaria Anual ratificó la designación de PricewaterhouseCoopers (PwC) República Dominicana, S.R.L. como auditores externos de la sociedad.



9. Aprobación

El presente Informe de Gobierno Corporativo, correspondiente al período comprendido entre el 1^{ro} de enero al 31 de diciembre de 2023, fue aprobado por los miembros del Consejo de Administración de Primma Valores y es presentando para conocimiento de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.



Otto Obritzhauser
Presidente
Consejo de Administración



Rebeca García
Secretaria
Consejo de Administración

