

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2020
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 4
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 64
Información Suplementaria:	
Tablas de Riesgo de Liquidez.....	Anexo I
Otras Notas Informativas.....	Anexo II

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directores y a los Accionistas de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (en lo adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2020. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre este, y no expresamos una opinión separada sobre ese asunto. Hemos determinado que el asunto que se describe a continuación es el asunto clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros*” respecto al asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar el asunto clave detallado a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados, que son valuadas a los precios cotizados en el mercado de valores y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, el valor es determinado utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado, aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. El importe en libros de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 8 de los estados financieros adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y probamos los controles internos de los procesos de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.
- Realizamos la conciliación de los auxiliares de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según auxiliar de las mismas al 31 de diciembre de 2020.
- Enviamos a confirmar cada una de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados existentes según auxiliar de los mismos al 31 de diciembre de 2020.
- Revisamos las políticas y técnicas de valuación para las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados según la jerarquía del valor razonable que se indica en las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Realizamos el recálculo de valuación de las inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, considerando los precios transados en el mercado de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020.

Otra información incluida en la memoria anual de la Compañía e información suplementaria

La otra información consiste en la información incluida en la memoria anual de la Compañía y la información suplementaria incluida en los anexos I al II, esta información es de naturaleza distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría sobre ellos.

Hemos obtenido la información suplementaria incluida en los anexos I al II antes de la fecha de nuestro informe y esperamos que la memoria anual de la Compañía esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. La Administración es responsable por la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y por ende no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros, o el conocimiento obtenido por nosotros durante el curso de la auditoría.

Basándonos en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, concluimos que no existe una desviación material en esa otra información y no tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo. Los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.

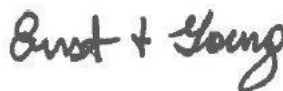
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos que ha sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y que por lo tanto, es el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA ICPARD No. 5296).



10 de mayo de 2021
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138.
Santo Domingo, República Dominicana

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		2020	2019
	Notas		
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 7	953,900,597	2,444,020,868
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	6 y 8	14,724,167,691	8,103,296,722
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 y 9	310,641,224	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	6 y 10	93,514,369	21,672,355
A costo amortizado corto plazo	6 y 11	474,497,832	1,177,050,623
Otras cuentas por cobrar	6 y 12	286,738,781	63,707,038
Gasto pagado por anticipado		10,773,293	-
Anticipos de impuesto sobre la renta	21	73,270,671	68,827,475
Total activos corrientes		16,927,504,458	11,878,575,081
 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	6 y 11	108,325,900	-
Inversiones en acciones	13	118,396,162	118,279,510
Mobiliario y equipos	14	6,488,240	5,196,610
Cargos diferidos	15	2,833,104	5,411,841
Otros activos		1,000,000	1,159,037
TOTAL DE ACTIVOS		17,164,547,864	12,008,622,079
 Pasivos y Patrimonio			
Pasivos financieros:			
A valor razonable	6 y 16	8,562,836,506	5,031,681,145
A valor razonable -Instrumentos financieros derivados	6 y 10	1,025,407,818	234,776,490
A costo amortizado:			
Obligaciones con bancos	6 y 17	2,392,648,159	3,001,120,757
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto plazo	18	844,411,506	226,068,492
Otras cuentas por pagar	6	4,668,309	15,014,991
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	6 y 20	80,543,954	74,776,214
Total pasivos corrientes		12,910,516,252	8,583,438,089
 Obligaciones con bancos a largo plazo	17	1,458,508	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo	18	1,200,000,000	1,000,000,000
Total de pasivos		14,111,974,760	9,583,438,089
Compromisos y contingencias	25		
Patrimonio			
Capital	22	900,000,000	900,000,000
Aportes para futura capitalización		138	138
Reserva de capital		90,000,000	180,000,000
Otro resultado integral		7,344,894	-
Resultados acumulados		2,055,228,072	1,345,183,852
Total de patrimonio		3,052,573,104	2,425,183,990
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		17,164,547,864	12,008,622,079

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Notas</u>		
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	8, 16 y 23	3,848,248,201	2,257,397,707
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	10 y 23	(2,548,002,513)	(1,321,047,110)
A costo amortizado	11 y 23	41,351,528	114,060,169
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,341,597,216</u>	<u>1,050,410,766</u>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		1,092,778	5,198,639
Gastos por comisiones y servicios		(47,024,109)	(50,227,692)
Total resultados por intermediación		<u>(45,931,331)</u>	<u>(45,029,053)</u>
Gastos por financiamiento	17 y 18	(286,293,328)	(240,912,532)
Gastos de administración y comercialización	24	(381,300,657)	(324,334,959)
Otros resultados			
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	6	342,432,345	64,311,646
Resultado de inversiones en sociedades	13	8,183,054	7,489,709
Ingresos financieros	7	38,021,272	45,870,742
Otros ingresos		3,400,531	1,401,911
Total otros resultados		<u>392,037,202</u>	<u>119,074,008</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta		1,020,109,102	559,208,230
Impuesto sobre la renta	21	(64,882)	(36,040,420)
Utilidad neta		1,020,044,220	523,167,810
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no serán reclasificados a resultados en años subsecuentes - Ganancia (pérdida) neta no realizada en cambios de valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		7,344,894	-
		<u>1,027,389,114</u>	<u>523,167,810</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Notas						
Saldos al 1ro. de enero de 2019	900,000,000	138	180,000,000	-	822,016,042	1,902,016,180
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	523,167,810	523,167,810
Saldos al 31 de diciembre de 2019	900,000,000	138	180,000,000	-	1,345,183,852	2,425,183,990
Dividendos declarados	22 -	-	-	-	(400,000,000)	(400,000,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1,020,044,220	1,020,044,220
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	7,344,894	-	7,344,894
Transferencia de resultados	-	-	(90,000,000)	-	90,000,000	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	900,000,000	138	90,000,000	7,344,894	2,055,228,072	3,052,573,104

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Notas</u>		
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones pagadas		(45,931,332)	(45,029,054)
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		758,532,596	(1,286,341,798)
Egreso neto por instrumentos financieros a derivados		(1,902,435,325)	(1,486,214,965)
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		776,773,073	454,269,567
Gastos de administración y comercialización pagados		(538,724,742)	(356,022,093)
Intereses pagados		(241,881,822)	(214,844,040)
Impuestos pagados		(4,371,925)	(756,901)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>(408,209,852)</u>	<u>49,877,514</u>
Flujo neto usado en las actividades de operación		<u>(1,606,249,329)</u>	<u>(2,885,061,770)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	13	8,183,054	7,489,709
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(1,287,107)	(5,477,874)
Inversiones en sociedades		<u>(116,652)</u>	<u>-</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>6,779,295</u>	<u>2,011,835</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso por pasivos financieros		166,917,418	2,912,700,416
Dividendos pagados		<u>(400,000,000)</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>(233,082,582)</u>	<u>2,912,700,416</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del año		(1,832,552,616)	29,650,481
Efecto de la variación por cambios en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>342,432,345</u>	<u>64,311,646</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(1,490,120,271)	93,962,127
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,444,020,868</u>	<u>2,350,058,741</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>953,900,597</u>	<u>2,444,020,868</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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, D. N. y cuenta con 72 empleados al 31 de diciembre de 2020 (2019: 69 empleados).

Sus principales funcionarios son:

Nombre

Posición

Santiago Camarena

Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco

Vicepresidente de Finanzas

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron autorizados para su emisión por la Administración en fecha 10 de mayo de 2021. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

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

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación

Los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la Nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos, la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Las siguientes enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2020. Estas enmiendas no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía.

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

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés

Las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

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

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

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, para convertir los saldos en dólares estadounidenses (USD), Euros (EUR) y guaraníes paraguayos (PYG) a pesos dominicanos fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Moneda:		
USD	58.3259	52.9601
EUR	71.2509	59.4583
PYG	<u>0.00850</u>	<u>0.000821</u>

4.2 Clasificación corriente - no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalentes al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 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.

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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.3 Cálculo del valor razonable (continuación)

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.

4.4 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 por intereses

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

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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Impuestos (continuación)

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 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 18%.

4.6 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.

4.7 Mobiliario y equipos

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

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

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

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

Un elemento de mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, es calculada como la diferencia entre el valor neto en libros del activo y el producto de la venta, y es reconocida en los resultados del año que se produce el retiro.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.8 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.

4.9 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.

4.10 Activos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

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

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 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

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 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

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.10 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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.11 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:

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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.12 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.

4.13 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.

4.14 Inversiones en acciones

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

4.15 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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.15 Beneficios al personal (continuación)

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.

4.16 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.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Arrendamientos (arrendamientos)

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

b) Pasivos por arrendamientos

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

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

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

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17 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.

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.17. Estimaciones e hipótesis contables significativas (continuación)

Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

6. Saldos en moneda extranjera

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	USD	USD
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,919,341	13,237,023
Inversiones en instrumentos financieros:		
A valor razonable con cambios en resultados	137,150,391	85,474,196
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	5,325,957	-
A valor razonable instrumentos financieros derivados	313,497	107,512
A costo amortizado	1,000,000	4,557,287
Otras cuentas por cobrar	3,128,943	330,356
	<u>160,838,129</u>	<u>103,706,374</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros a su valor razonable	(52,653,052)	(12,841,733)
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	(10,767,126)	(767,781)
Obligaciones con bancos	-	(15,016,875)
Otras cuentas por pagar	(40,932)	
Acumulaciones y otras obligaciones por pagar	(31,425)	(215,675)
	<u>(63,492,535)</u>	<u>(28,842,064)</u>
Posición monetaria neta activa	<u>97,345,594</u>	<u>74,864,310</u>
	31 de diciembre de	
	2020	2019
	EUR	EUR
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	808	978
Posición monetaria neta activa	<u>808</u>	<u>978</u>
	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	PYG	PYG
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,209,710	-
Posición monetaria neta activa	<u>1,209,710</u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

6. Saldos en moneda extranjera (continuación)

El resumen de los ajustes por revaluación de moneda extranjera durante el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>2020</u> <u>PYG</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,034,706	(39,875,219)	356	96,159,843
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	381,277,347	-	-	381,277,347
A valor razonable instrumentos financieros derivados	108,339,290	-	-	108,339,290
A costo amortizado	76,620,711	-	-	76,620,711
Otros activos	27,753,594	-	-	27,753,594
Pasivos financieros:				
A costo amortizado	(288,703,659)	-	-	(288,703,659)
A valor razonable	(59,014,781)	-	-	(59,014,781)
	<u>382,307,208</u>	<u>(39,875,219)</u>	<u>356</u>	<u>342,432,345</u>
	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>2019</u> <u>PYG</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,241,197	3,541	735	35,245,473
Inversiones en instrumentos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados	107,109,155	-	-	107,109,155
A valor razonable instrumentos financieros derivados	(101,805,019)	-	-	(101,805,019)
A costo amortizado	31,066,818	-	-	31,066,818
Otros activos	10,795,998	-	-	10,795,998
Pasivos financieros:				
A costo amortizado	(597,000)	-	-	(597,000)
A valor razonable	(17,503,779)	-	-	(17,503,779)
	<u>64,307,370</u>	<u>3,541</u>	<u>735</u>	<u>64,311,646</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	30,000	30,000
Efectivo en bancos (a)		
Cuentas de ahorros:		
Denominadas en monedas extranjeras	515,641,573	221,177,380
Denominadas en pesos dominicanos	195,621	-
Cuentas corrientes:		
Denominadas en pesos dominicanos	134,286,572	1,652,732,819
Denominadas en monedas extranjeras	303,746,831	456,183
Equivalentes de efectivo:		
Denominadas en pesos dominicanos (b)	-	90,165,833
Denominadas en monedas extranjeras (c)	-	479,458,653
	<u>953,900,597</u>	<u>2,444,020,868</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo depositado en cuentas de ahorros y corrientes devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a DOP21,784,143 (2019: DOP27,543,411), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a certificados de depósitos en pesos dominicanos los cuales devengan tasas de interés anual que oscilan entre 6% y 9.5%.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a certificados de depósitos en dólares estadounidenses los cuales devengan tasas de interés anual de 2.55%.

El vencimiento de los certificados en dólares estadounidenses y pesos dominicanos son iguales o inferiores a tres meses a la fecha de adquisición. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ingresos por intereses por este concepto ascendentes a DOP16,237,129 (2019: DOP18,327,331), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Títulos / valores de deuda (a):		
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	7,747,765,730	4,405,075,732
Banco Central de República Dominicana	756,914,473	213,902,751
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	-	29,606,302
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	434,051,579	499,032,975
Banco de Reservas de la República Dominicana	103,275,658	249,780,338
Consortio Remix, S. A.	3,031,335	-
Consortio Minero Dominicano, S. A.	37,633,332	41,351,760
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	1,197,383	71,714,752
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE Dominicana, S. A.)	1,284,013,751	1,536,096,551
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A. (EDESUR Dominicana, S. A.)	27,814,228	74,066,359
Empresa Generadora de Electricidad Haina S. A.	22,545,842	15,835,519
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	100,979	402,372
Acero Estrella, S. R. L.	135,789,928	-
Petroleum Company of Trinidad and Tobago Limited	-	40,303,266
Avianca Holding	-	362,163,967
Gulfstream Petroleum Dominicana	81,714,752	171,702,189
Titularizadora Dominicana, S. A.	419,710,754	-
Bonos Soberanos de la República de Costa Rica	303,426,861	-
Promerica Financial Corporation	379,911,210	-
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A. (AERODOM)	618,085,103	-
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	579,927,973	-
UC- United Capital Puesto De Bolsa, S.A.	517,172	-
Banco Múltiple BHD León, S. A.	400,394,521	-
Frontier Opportunity Notes I O	563,426,444	-
	<u>13,901,249,008</u>	<u>7,711,034,833</u>
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión (b):		
Fondo Mutuo Renta Fija BHD 30 Días Dólar	1,916,940	1,701,418
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	4,373,521	4,103,888
BHD Liquidez - Fondo Mutuo Renta Fija Nacional	556,540	525,674
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	-	474,812
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	220,106	207,790
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	23,675,122	20,881,365
JMMB Fondo de Inversión Money Market	26,048	24,471
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	39,509	36,722
PIONEER - Fondo Cerrado Inversión Inmobiliaria	24,003,641	21,610,044
PIONEER-UNITED Fondo Cerrado Nacional Renta Fija	1,101,149	1,030,220
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Liquidez	284,249	271,065
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual dólar	10,022,163	8,907,476
Fondo de Inversión Cerrado Libre para el Desarrollo de Infraestructuras Dominicanas	72,373,069	73,058,361
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Inmobiliarios FPM No 02 FP	6,955,431	6,391,257
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Fiduciarios G Patio 01 Fu	30,314,761	26,605,610
Fondo Cerrado De Desarrollo De Sociedades Popular	-	25,039,225
GAM - Fondo Cerrado GAM Energía	38,342,628	33,400,353
Fideicomiso De Oferta Pública De Valores Accionarios Rica 03	3,227,568	221,535
GAM - Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija	213,536,190	167,546,585
	<u>430,968,635</u>	<u>392,037,871</u>
Inversiones en acciones (c):		
Grayscale Bitcoin Trust	391,950,048	-
ProShares SQQQ	-	224,018
	<u>391,950,048</u>	<u>224,018</u>
	<u>14,724,167,691</u>	<u>8,103,296,722</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

- (a) Corresponden a inversiones de títulos / valores de renta fija emitidos por entidades estatales y privadas, que generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 9.25% y 16.95% en pesos dominicanos y para los dólares estadounidenses oscilan entre 1.7% y 5.5% anual, el rango de vencimiento de estos títulos / valores oscila entre el año 2021 y 2035. Estas inversiones de títulos / valores se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP255,404,355 (2019: DOP118,783,877), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía posee inversiones de títulos / valores de renta fija emitidas por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana, las cuales garantizan deudas a corto plazo de la Compañía con entidades financieras nacionales por un importe aproximado de DOP2,390,000,000 (2019: DOP3,001,000,000) (nota 17).

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

A continuación, se presentan los rangos de la calificación riesgo de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados según los informes de las calificadoras de riesgos del año 2020, publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A- hasta A+	9,752,844,821	5,959,502,899
BBB- hasta BBB+	309,035,421	130,939,662
Menor que BBB-	1,881,351,147	402,467,233
Calificaciones de riesgo no disponible a la fecha	2,780,936,302	1,610,386,928
	<u>14,724,167,691</u>	<u>8,103,296,722</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

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

Durante los años terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo transferencias entre los Niveles y no ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

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

	2020			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos / valores de deuda	13,901,249,008	1,301,423,174	12,599,825,834	-
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión	430,968,635	-	430,968,635	-
Inversiones en acciones	391,950,048	391,950,048	-	-
	<u>14,724,167,691</u>	<u>1,693,373,222</u>	<u>13,030,794,469</u>	<u>-</u>
	2019			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos / valores de deuda	7,711,034,833	2,278,648,372	5,432,386,461	-
Aportes en fondos de inversión	392,037,871	-	392,037,871	-
Inversiones en acciones	224,018	224,018	-	-
	<u>8,103,296,722</u>	<u>2,278,872,390</u>	<u>5,824,424,332</u>	<u>-</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto de las ventas, rendimientos y valoraciones de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, produjeron ganancias netas por un importe ascendente a DOP2,977,526,035 (2019: DOP2,178,388,818), las cuales se incluyen dentro de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aportes en fondos y fideicomisos de inversión (a):		
Highmore Opportunities Fund Ltd.	77,337,624	-
Virage Recovery Fund	<u>233,303,600</u>	<u>-</u>
	<u>310,641,224</u>	<u>-</u>

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

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

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

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

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ganancias no realizadas producto de la valuación de las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado integral a su valor de mercado por un importe ascendente a DOP7,344,894, que se presenta como un componente separado de otro resultado integral en el estado de cambios en el patrimonio que se acompaña.

10. Instrumentos financieros a su valor razonable - derivados

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activo:		
A valor razonable - instrumentos financieros derivados (a)	<u>93,514,369</u>	<u>21,672,355</u>
Pasivo:		
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados (b)	<u>(1,025,407,818)</u>	<u>(234,776,490)</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Personas físicas	31,435,882	9,122,973
Personas jurídicas	33,771,317	10,252,856
Intermediarios de valores	-	959,343
Inversionista institucional	-	282,907
Partes relacionadas	26,365,590	152,776
Instituciones financieras	<u>1,941,580</u>	<u>901,500</u>
	<u>93,514,369</u>	<u>21,672,355</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Las inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, las clasificaciones por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	52,272,021	-	52,272,021	-
Banco Central de República Dominicana	15,788,657	-	15,788,657	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	25,453,691	-	25,453,691	-
	<u>93,514,369</u>	<u>-</u>	<u>93,514,369</u>	<u>-</u>
	2019			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	20,377,283	-	20,377,283	-
Banco Central de República Dominicana	391,706	-	391,706	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	901,500	-	901,500	-
Gulfstream Petroleum Dominicana S. R. L.	1,866	-	1,866	-
	<u>21,672,355</u>	<u>-</u>	<u>21,672,355</u>	<u>-</u>

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

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Personas físicas	(300,302,176)	(98,106,734)
Personas jurídicas	(634,409,145)	(120,090,104)
Intermediarios de valores	-	(4,876,956)
Inversionista institucional	-	(2,031,652)
Partes relacionadas	(47,718,865)	(264,790)
Instituciones financieras	(42,977,632)	(9,406,254)
	<u>(1,025,407,818)</u>	<u>(234,776,490)</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Los pasivos a su valor razonable - instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable mediante técnicas de valoración que incluyen datos observables del mercado, las clasificaciones por nivel de técnica de medición son presentadas a continuación:

	2020			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Pasivos financieros a su valor razonable Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	(868,200,794)	-	(868,200,794)	-
Banco Central de República Dominicana	(113,021,534)	-	(113,021,534)	-
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	(29,085,266)	-	(29,085,266)	-
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S. A. (Aerodom)	(11,906,790)	-	(11,906,790)	-
Gulfstream Petroleum Dominicana	(12,103)	-	(12,103)	-
AES Dominicana	(3,181,331)	-	(3,181,331)	-
	<u>(1,025,407,818)</u>	<u>-</u>	<u>(1,025,407,818)</u>	<u>-</u>
	2019			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos financieros derivados				
Pasivos financieros a su valor razonable Instrumentos financieros derivados:				
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	(224,362,255)	-	(224,362,255)	-
Banco Central de República Dominicana	(6,581,242)	-	(6,581,242)	-
Banco de Reservas de la República Dominicana	(264,790)	-	(264,790)	-
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	(3,551,774)	-	(3,551,774)	-
Gulfstream Petroleum Dominicana S. de R.L.	(16,429)	-	(16,429)	-
	<u>(234,776,490)</u>	<u>-</u>	<u>(234,776,490)</u>	<u>-</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto de las valoraciones de los instrumentos financieros a su valor razonable derivados, produjeron pérdidas netas por un importe ascendente a DOP2,548,002,513 (2019: DOP1,321,047,110), las cuales se presentan como resultados por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene las siguientes transacciones de contratos de títulos valores la cantidad en forwards de títulos de valores:

Al 31 de diciembre del 2020													
Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
		DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP		
FWD													
Títulos DOP	1,555	12,512,131,287	(398,712,545)	3,727,155,832	48,602,605	-	73,590,204	1,639,174	-	(422,509,002)	(2,830,316)	75,229,378	(425,339,318)
Títulos USD	593	3,910,343,314	(573,325,769)	712,917,476	(3,639,327)	-	9,565,141	585,428	-	(582,933,707)	(4,181,945)	10,150,569	(587,115,652)
FWD Divisas													
Títulos DOP	174	2,330,000	9,558	2,251,573,381	1,438,547	-	8,134,422	-	-	(12,794,366)	(158,482)	8,134,422	(12,952,848)
Total	2,322	16,424,804,601	(972,028,756)	6,691,646,689	46,401,825	-	91,289,767	2,224,602	-	(1,018,237,075)	(7,170,743)	93,514,369	(1,025,407,818)

Al 31 de diciembre del 2019													
Tipo de Contrato	No. de Operaciones	Nacional				Instrumentos Financieros Derivados a Valor Razonable						Total Activos a Valor Razonable	Total Pasivos a Valor Razonable
		Compra de Cartera		Ventas de Cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Cantidad U.M. (*) del Contrato	Monto de Contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			DOP		DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP		
FWD													
Títulos DOP	1,327	7,618,201,556	(183,596,629)	268,528,722	4,558,921	-	13,144,149	1,932,868	-	(190,389,310)	(3,725,416)	15,077,017	(194,114,726)
Títulos USD	243	866,292,241	(11,228,904)	80,287,512	(178,639)	-	3,839,123	286,408	-	(13,412,617)	(1,218,957)	4,125,531	(14,631,574)
FWD Divisas													
Títulos DOP	205	35,100,000	167,890	2,416,990,000	(23,728,275)	-	2,469,807	-	(154,263)	(17,819,375)	(8,056,552)	2,469,807	(26,030,190)
Total	1,775	8,519,593,797	(194,657,643)	2,765,806,234	(19,347,993)	-	19,453,079	2,219,276	(154,263)	(221,621,302)	(13,000,925)	21,672,355	(234,776,490)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

Los contratos derivados financieros emitidos por la Compañía, fueron:

	2020		2019	
	Valor en Libros DOP	Valor Razonable DOP	Valor en Libros DOP	Valor Razonable DOP
Forward	<u>(931,893,449)</u>	<u>(931,893,449)</u>	<u>(213,104,135)</u>	<u>(213,104,135)</u>

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

	2020		2019	
	USD	DOP	USD	DOP
Forward	<u>(581,783,513)</u>	<u>(350,109,935)</u>	<u>(34,967,928)</u>	<u>(178,136,208)</u>

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

	2020			
	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Entidades Reguladas	Entidades No Reguladas
Forward	<u>(41,542,306)</u>	<u>434,138</u>	<u>(33,469,329)</u>	<u>(857,315,951)</u>
	2019			
	Bancos Comerciales	Corredores de Bolsa	Entidades Reguladas	Entidades No Reguladas
Forward	<u>(8,497,959)</u>	<u>-</u>	<u>(33,872,048)</u>	<u>(170,734,130)</u>

Las condiciones pactadas para estos contratos, son como sigue:

	2020				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	<u>(20,808,095)</u>	<u>(282,811,720)</u>	<u>(627,611,418)</u>	<u>(662,216)</u>	<u>-</u>
	2019				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	<u>(31,535,623)</u>	<u>(76,387,581)</u>	<u>(104,470,945)</u>	<u>(709,987)</u>	<u>-</u>

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

	2020				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	<u>(196,058,880)</u>	<u>(435,052,233)</u>	<u>(300,782,336)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	2019				
	Hasta 1 mes	De 1-3 meses	3 meses a 1 año	De 1-5 años	Más de 5 años
Forward	<u>(107,456,080)</u>	<u>(55,767,429)</u>	<u>(49,290,207)</u>	<u>(590,422)</u>	<u>-</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

11. Inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado

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

	Al 31 de diciembre 2020	2019
Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a certificado de depósito mantenido con una institución financiera local, cuyo vencimiento es mayor a tres meses a la fecha de adquisición, el cual devenga interés a una tasa anual de 4.02%. Este certificado fue cancelado en su totalidad durante el año 2020.	-	887,683,006
Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a certificado de depósito mantenido con una institución financiera local por un importe original de DOP50,000,000, cuyo vencimiento es en fecha 12 de octubre de 2025, el cual devenga interés a una tasa anual de 12%. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP1,033,334.	51,033,334	-
En fecha 29 de julio de 2019, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Alpha Wealth Solutions, S. A. S., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP30,000,000, este contrato devenga interés de 10% anual, con vencimiento en julio de 2020, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2019, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP8,333. Este crédito fue cobrado en su totalidad durante el año 2020.	-	30,008,333
En fecha 29 de septiembre de 2020, la Compañía invirtió mediante la figura de acciones preferentes en la entidad SolCyber Managed Security Services, Inc, un importe de USD1,000,000 por un equivalente a DOP58,325,900. Al 31 de diciembre de 2020. Estas acciones preferentes devengan interés de 6% anual, más la participación en las utilidades de la Compañía según el porcentaje de participación en el capital social. (a)	58,325,900	-
En fecha 29 de julio 2020, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Alpha Wealth Solutions, S. A. S., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP29,000,000, este contrato devenga interés de 10% anual, con vencimiento en julio de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP16,111	29,016,111	-
En fecha 28 de noviembre de 2019, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Milenio Acquisition, S. A., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP18,000,000, este contrato devenga interés de 9.8% anual, con vencimiento en noviembre de 2020, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2019, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP4,900. Este crédito fue cobrado en su totalidad durante el año 2020.	-	18,004,900
En fecha 21 de diciembre de 2020, la Compañía firmó un contrato con la entidad relacionada Milenio Acquisition, S. A., donde le realiza un préstamo por un importe original de DOP19,793,400, este contrato devenga interés de 6% anual, con vencimiento en diciembre de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, incluye intereses por cobrar por un importe de DOP3,464.	19,796,864	-

(Continúa)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
En fechas 12 de abril de 2019 y 1ro. de agosto de 2019, la Compañía firmó dos contratos con la entidad relacionada Mercado Electrónico Dominicano, S. A., donde le realiza préstamos por un importe original de USD1,856,591 y USD2,700,000 equivalentes a DOP241,317,515, estos contratos devengan interés de 5.5% anual, con vencimiento en abril y agosto de 2020, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2010, incluyen intereses por cobrar por un importe de USD696, equivalentes a DOP36,868. Este crédito fue cobrado en su totalidad durante el año 2020.	-	241,354,384
En fechas 5 de marzo 2020 y 4 de diciembre 2020, la Compañía firmó dos contratos con la entidad relacionada Mercado Electrónico Dominicano, S. A., donde le realiza préstamos por un importe original de DOP135,000,000 y DOP274,726,050, estos contratos devengan interés de 6.25% y 12% anual, con vencimiento en marzo y diciembre de 2021, capital pagadero al vencimiento, más intereses pendientes de pago a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2020, incluyen intereses por cobrar por un importe de DOP14,925,473.	424,651,523	-
Total	582,823,732	1,177,050,623
Corriente	(474,497,832)	(1,177,050,623)
	<u>108,325,900</u>	<u>-</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2020	-	1,177,050,623
2021	474,497,832	-
2022	-	-
2023	-	-
2023	-	-
2025 en adelante	108,325,900	-
	<u>582,823,732</u>	<u>1,177,050,623</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por cobrar por este concepto asciende a DOP15,978,382 (2019: DOP149,215), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado en el estado de situación financiera que se acompaña.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció ingresos por intereses por concepto de las inversiones en instrumentos financieros a su costo amortizado por un importe de DOP41,351,528 (2019: DOP114,060,169), los cuales se presentan como resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

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

(a) El movimiento de las acciones preferentes es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
SolCyber Managed Security Services, Inc.:		
Acciones preferentes:		
Saldo al inicio del año	-	-
Aumento del año	1,000,000	-
Saldo al final del año	1,000,000	-

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

12. Otras cuentas por cobrar

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Interés por cobrar (a)	115,856,757	40,028,783
Comisiones por cobrar	784,000	-
Cuentas por cobrar empleados	2,744,475	3,391,128
Anticipos a proveedores (b)	167,158,219	15,452,375
Cuentas por cobrar a parte relacionada	20,045	19,950
Otras	175,285	4,814,802
	286,738,781	63,707,038

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

(b) Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar incluyen avance por US\$2,500,000, equivalentes aproximadamente a DOP145,800,00, a propietario de terrenos sobre el cual se desarrollará vía un fideicomiso, del que la Compañía tendrá una participación del 60%, que desarrollará un proyecto inmobiliario en el cual se instalarán las oficinas de la Compañía. Estos pagos formarán parte de los aportes de la Compañía al fideicomiso al momento de perfeccionarse el mismo.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

12. Otras cuentas por cobrar (continuación)

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

Año	Sin atraso ni deterioro	Con Atrasos sin Deterioro			Total
		De 1 día y menos de 45 días	De 45 días y menos de 60 días	Más de 60 días	
2020	286,718,736	20,045	-	-	286,738,781
2019	61,901,367	-	-	1,805,671	63,707,038

13. Inversiones en acciones

Un detalle de las inversiones en acciones de la Compañía al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre		Porcentaje	Porcentaje
	2020	2019	2020	2019
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	89,895,157	89,895,157	3.4471%	3.4471%
Bolsa de Valores de la República Dominicana (b)	28,384,353	28,384,353	9.9999%	9.9999%
SolCyber Managed Security Services, Inc. (nota 11 (b))	116,652	-	6.67%	-
	<u>118,396,162</u>	<u>118,279,510</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 del Mercado de Valores de la República Dominicana, de conformidad con las Resoluciones No. 01 y 04, emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana en fechas 3 de mayo de 2004 y 26 de enero de 2005, y se rige por la Ley 19-00 del Mercado de Valores y el reglamento de aplicación de la Ley.

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los ingresos generados por estas inversiones ascendieron a DOP 8,183,054 (2019: DOP7,489,709), los cuales se presentan en el renglón de resultado de inversiones en sociedades en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

14. Mobiliario y equipos

El movimiento de mobiliario y equipos, durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Mobiliarios y Equipos	Equipos de Transporte	Total
<u>Costo de adquisición:</u>			
Al 1ro. de enero de 2019	10,354,302	2,180,895	12,535,197
Adiciones	3,764,296	-	3,764,296
Retiros	(5,683,395)	-	(5,683,395)
Al 31 de diciembre de 2019	8,435,203	2,180,895	10,616,098
Adiciones	4,759,284	2,347,940	7,107,224
Retiros	(4,973,869)	(41,500)	(5,015,369)
Al 31 de diciembre de 2020	8,220,618	4,487,335	12,707,953
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al 1ro. de enero de 2019	(7,181,580)	(347,313)	(7,528,893)
Gasto de depreciación	(3,104,790)	(400,770)	(3,505,560)
Retiros	5,614,965	-	5,614,965
Al 31 de diciembre de 2019	(4,671,405)	(748,083)	(5,419,488)
Gasto de depreciación	(2,405,616)	(804,728)	(3,210,344)
Retiros	2,368,619	41,500	2,410,119
Al 31 de diciembre de 2020	(4,708,402)	(1,511,311)	(6,219,713)
<u>Valor en libros:</u>			
Al 31 de diciembre de 2020	3,512,216	2,976,024	6,488,240
Al 31 de diciembre de 2019	3,763,798	1,432,812	5,196,610

Al 31 de diciembre 2019, la Compañía mantenía activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición aproximado de DOP336,000.

Al 31 de diciembre de 2020, existen activos dados en garantía prendaria por un valor en libros de DOP1,952,569 correspondientes a equipos de transporte.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

15. Cargos diferidos

El movimiento de los cargos diferidos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Licencias	Total
Costo de adquisición:			
Al 1ro. de enero de 2019	11,373,698	10,211,995	21,585,693
Adiciones	1,722,486	3,827,196	5,549,682
Retiros	(10,338,288)	(7,354,114)	(17,692,402)
Al 31 de diciembre de 2019	2,757,896	6,685,077	9,442,973
Adiciones	-	4,875,375	4,875,375
Retiros	(620,012)	(7,817,593)	(8,437,605)
Al 31 de diciembre de 2020	2,137,884	3,742,859	5,880,743
Amortización acumulada:			
Al 1ro. de enero de 2019	(8,783,332)	(7,319,027)	(16,102,359)
Gasto de amortización	(2,301,857)	(3,068,729)	(5,370,586)
Retiros	10,338,288	7,103,525	17,441,813
Al 31 de diciembre de 2019	(746,901)	(3,284,231)	(4,031,132)
Gasto de amortización	(687,906)	(4,803,565)	(5,491,471)
Retiros	620,012	5,854,952	6,474,964
Al 31 de diciembre de 2020	(814,795)	(2,232,844)	(3,047,639)
Valor en libros:			
Al 31 de diciembre de 2020	<u>1,323,089</u>	<u>1,510,015</u>	<u>2,833,104</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2,010,995</u>	<u>3,400,846</u>	<u>5,411,841</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía programas de cómputo en uso totalmente amortizados con un costo de adquisición de aproximadamente DOP204,000.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

16. Pasivos financieros a su valor razonable

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

	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Pasivos financieros a su valor razonable:				
Banco Central de la República Dominicana	-	123,131,929	-	123,131,929
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	8,439,472,521	-	8,439,472,521
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	232,056	-	232,056
	-	8,562,836,506	-	8,562,836,506
	2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Pasivos financieros a su valor razonable:				
Banco Central de la República Dominicana	-	95,820,113	-	95,820,113
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	-	4,935,409,808	-	4,935,409,808
Gulfstream Petroleum Dominicana	-	451,224	-	451,224
	-	5,031,681,145	-	5,031,681,145

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

	2020				Totales
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	
Pasivos financieros a su valor razonable:					
Indexados a Títulos Valores	2,526,727,585	3,480,159,949	2,555,948,972	-	8,562,836,506
	2,526,727,585	3,480,159,949	2,555,948,972	-	8,562,836,506
	2019				Totales
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	
Pasivos financieros a su valor razonable:					
Indexados a Títulos Valores	2,130,211,184	1,066,114,550	1,835,355,411	-	5,031,681,145
	2,130,211,184	1,066,114,550	1,835,355,411	-	5,031,681,145

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía producto los rendimientos y valoraciones de los pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, produjeron ganancias netas por un importe ascendente a DOP870,722,166 (2019: DOP79,008,889), las cuales se incluyen dentro resultados integrales por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

17. Obligaciones con bancos

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

	2020	2019
<u>Banco Popular Dominicano, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 19 de noviembre de 2019, por un importe original de DOP900,000,000, el cual causa una tasa de interés de 10% anual, con vencimiento en el mes de enero del año 2020. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8). Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, este préstamo fue saldado en su totalidad.	-	904,250,000
Préstamo adquirido en fecha 16 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP750,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.25% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8).	601,354,167	-
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP90,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.75% anual, con vencimiento en el mes de marzo del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8).	90,015,625	-
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP300,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.25% anual, con vencimiento en el mes de septiembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8).	300,052,083	-
Préstamo adquirido en fecha 20 de febrero de 2020, por un importe original de DOP2,115,000, el cual causa una tasa de interés de 10% anual, con vencimiento en el mes de febrero del año 2025. Este préstamo está garantizado con equipos de transporte (nota 14).	2,280,776	-
<u>Asociación Cibao de Ahorros y préstamos, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 29 de noviembre de 2020, por un importe original de DOP400,000,000, el cual causa una tasa de interés de 9.5% anual, con vencimiento en el mes de noviembre del año 2020. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 8). Esta obligación fue pagada en su totalidad durante el año 2020.	-	400,105,556
Préstamo adquirido en fecha 31 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP400,000,000, el cual causa una tasa de interés de 7.5% anual, con vencimiento en el mes de enero del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 8).	400,165,278	-
<u>Banco del Reservas de la República Dominicana</u>		
Préstamo adquirido en fecha 16 de octubre de 2019, por un importe original de DOP428,000,000, el cual causa una tasa de interés de 9.8% anual, con vencimiento en el mes de enero del año 2020. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8). Esta obligación fue pagada en su totalidad durante el año 2020.	-	428,699,067
Préstamo adquirido en fecha 13 de diciembre de 2019, por un importe original de DOP472,000,000, el cual causa una tasa de interés de 9.8% anual, con vencimiento en el mes de febrero del año 2020. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (nota 8). Esta obligación fue pagada en su totalidad durante el año 2020.	-	472,770,933 (continúa)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

17. Obligaciones con bancos (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>CitiBank</u>		
Préstamo adquirido en fecha 23 de diciembre de 2019, por un importe original de USD15,000,000 equivalente a DOP794,401,500, el cual causa una tasa de interés de 4.5% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del año 2020. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 8). Esta obligación fue pagada en su totalidad durante el año 2020.	-	795,295,201
<u>Asociación Popular de Ahorros y Préstamos</u>		
Préstamo adquirido en fecha 31 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP500,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6.3% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 8).	500,165,278	-
<u>Banco Múltiple BHD León, S. A.</u>		
Préstamo adquirido en fecha 30 de diciembre de 2020, por un importe original de DOP500,000,000, el cual causa una tasa de interés de 6% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del año 2021. Este préstamo está garantizado con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano (nota 8).	500,073,460	-
Total	2,394,106,667	3,001,120,757
Corriente	(2,392,648,159)	(3,001,120,757)
	<u>1,458,508</u>	<u>-</u>

A continuación, presentamos el vencimiento de las obligaciones con bancos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2020		3,001,120,757
2021	2,392,648,159	-
2022	411,940	-
2023	415,398	-
2023	502,728	-
2025	128,442	-
	<u>2,394,106,667</u>	<u>3,001,120,757</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por pagar asciende a DOP1,991,667 (2019: DOP6,719,257), los cuales se incluyen como parte de este rubro, obligaciones con bancos, en los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 31 diciembre de 2020, las obligaciones con bancos están garantizadas por inversiones de títulos / valores de renta fija emitidas por el Ministerio de Hacienda de República Dominicana y el Banco Central de la República Dominicana (nota 8).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció gastos de intereses por concepto de obligaciones con bancos por DOP165,099,612 (2019: DOP123,319,250), y se incluyen dentro de los gastos por financiamiento en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

18. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo		
Bonos locales	2,044,411,506	1,226,068,492
Menos: porción corriente de bonos locales (a)	(844,411,506)	(226,068,492)
	<u>1,200,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>

(a) Corresponde a la porción corriente de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a largo plazo, las cuales incluyen los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Única Resolución de fecha 19 de diciembre de 2019, el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP1,000,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro SIVEM-136 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV2001-BC0085. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene colocado un importe de DOP1,000,000,000. Los títulos devengan una tasa de interés 9%, pagaderos de manera trimestral con vencimiento en octubre de 2025.

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Segunda Resolución de fecha 11 de abril de 2018, el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP1,000,000,000, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro SIVEM-119 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV1806-BC0075. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene colocado de esta emisión un importe de DOP1,000,000,000 (2019: DOP1,000,000,000). Los títulos devengan una tasa de interés 9% y 9.7% anual, pagaderos de manera trimestral y semestral con vencimiento 2021 y 2023.

El programa de emisión de títulos estaba conformado por cinco (5) tramos con un plazo de colocación de doce meses a partir de la fecha de aprobación del programa de emisión por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Cada tramo es un importe de DOP200,000,000 para un total de DOP1,000,000,000.

El Consejo Nacional de Valores aprobó mediante la Tercera Resolución de fecha 25 de abril de 2017, 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-098 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el No. BV1604-BC062. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía colocado un importe de DOP200,000,000. Los títulos devengan una tasa de interés 9.5% hasta 10% anual, pagaderos de manera trimestral y semestral con vencimiento en mayo de 2019 y abril de 2020.

El programa de emisión de títulos estaba conformado por cinco (5) tramos con un plazo de colocación de doce meses a partir de la fecha de aprobación del programa de emisión por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Cada tramo es un importe de DOP200,000,000 para un total de DOP1,000,000,000.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

18. Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

Bonos locales (continuación)

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

2019					
Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
5	200,000,000	10%	27/04/2017	27/04/2020	Pago al vencimiento
1	200,000,000	9.0%	28/06/2019	28/06/2021	Pago al vencimiento
2	200,000,000	9.5%	28/06/2019	28/06/2023	Pago al vencimiento
3	200,000,000	9.6%	25/04/2020	25/04/2021	Pago al vencimiento
4	200,000,000	9.8%	25/04/2020	25/11/2021	Pago al vencimiento
5	<u>200,000,000</u>	9.7%	25/04/2020	25/08/2021	Pago al vencimiento
	<u><u>1,200,000,000</u></u>				

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de intereses por pagar por este concepto asciende a DOP44,411,506 (2019: DOP26,068,492), los cuales se incluyen como parte de este rubro de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos a corto plazo en los estados de situación financiera que se acompañan.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,200,000,000	1,275,000,000
Bonos locales emitidos en el año	1,000,000,000	600,000,000
Bonos locales pagados en el año	<u>(200,000,000)</u>	<u>(675,000,000)</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,000,000,000</u></u>	<u><u>1,200,000,000</u></u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció gastos de intereses por obligaciones por instrumentos financieros emitidos DOP121,193,716 (2019: DOP117,593,282), los cuales se incluyen dentro de los gastos por financiamiento en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

19. 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:

		Al 31 de diciembre	
		2020	2019
Saldos:	Vínculo		
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	100,979	402,372
GAM - Fondo Cerrado GAM Energía	Relacionada	38,342,628	33,400,353
GAM - Fondo Cerrado Renta Fija	Relacionada	213,536,190	167,546,585
		251,979,797	201,349,310
Inversiones en instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	911,903	152,776
Mercado Electrónico Dominicano, S. A.	Relacionada	14,168,895	-
Milenio Acquisition, Inc.		11,284,792	-
		26,365,590	152,776
Pasivos a su valor razonable instrumentos financieros derivados:			
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A.	Relacionada	(477,766)	-
Mercado Electrónico Dominicano, S. A.	Relacionada	(14,168,895)	-
Milenio Acquisition, Inc.	Relacionada	(30,004,491)	-
Alpha Finanzas, S. A. A.	Relacionada	(3,067,713)	-
Alpha Securities, Inc.	Relacionada	-	(264,790)
		(47,718,865)	(264,790)
Inversiones en instrumentos a su costo amortizado			
Alpha Wealth Solutions, S. A. S.	Relacionada	29,016,111	30,008,333
Milenio Acquisition, S. A.	Relacionada	19,796,864	18,004,900
Mercado Electrónico Dominicano, S. A.	Relacionada	424,651,524	241,354,384
		473,464,499	289,367,617
Transacciones:			
Resultado por instrumentos financieros			
A valor razonable (operaciones de ventas)	Relacionadas	468,748,065	316,982,793
A costo amortizado	Relacionada	30,418,418	13,074,951
		499,166,483	330,057,744

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

		Al 31 de diciembre	
		2020	2019
Transacciones (continuación):			
Gastos de administración y comercialización:			
Arrendamientos (nota 24)	Relacionada	(8,986,701)	(8,879,890)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 24)	Relacionada	(21,243,277)	(21,973,260)
		<u>(30,229,978)</u>	<u>(30,853,150)</u>
Dividendos (nota 22):			
Dividendos pagados	Accionistas	360,000,000	-
Retenciones		40,000,000	-
Total		<u>400,000,000</u>	<u>-</u>

Términos y condiciones

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no tienen garantías y no causan intereses. Estos saldos son pagaderos en efectivo y en la moneda funcional de la Compañía. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se reconoció deterioro relacionado con algunos de estos saldos.

Compensaciones al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, las compensaciones al personal clave ascienden a aproximadamente DOP85 millones (2019: DOP73.6 millones). Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

20. Acumulaciones y otras obligaciones por pagar

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2020	2019
Retenciones por pagar		6,274,647	6,138,494
Bonificación por pagar		16,051,855	13,099,243
Incentivo al personal por pagar		52,313,137	55,538,477
AFP Por pagar		496,094	-
Otras acumulaciones		5,408,221	-
		<u>80,543,954</u>	<u>74,776,214</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

21. 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 2020 y 2019 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.

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:

	Al 31 de diciembre	
	2020	2019
Impuesto sobre la renta:		
Activo	(64,882)	(51,877)
Diferido	-	(35,988,543)
	(64,882)	(36,040,420)

El impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó sobre la base del 1% de los activos gravables como resultado que dicho importe que fue mayor al determinado sobre la base de la renta neta imponible.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la determinación del impuesto sobre el 1% de los activos se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Total activos	17,164,547,864	12,008,622,079
Activos no gravables	(17,158,059,624)	(12,003,434,332)
Total activos gravables	6,488,240	5,187,747
Tasa de impuesto sobre los activos	1%	1%
Impuesto sobre los activos	64,882	51,877

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

21. Impuesto sobre la renta (continuación)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>1,020,109,102</u>	<u>559,208,230</u>
Diferencias permanentes (a)	(1,136,004,900)	(615,276,077)
Diferencias temporales	<u>(16,186,768)</u>	<u>10,389,645</u>
Pérdida fiscal	<u>132,082,566</u>	<u>(45,678,202)</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 del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre 2020 y 2019, así como el movimiento del mismo durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta diferido:				
Diferencia cambiaria	(5,571,731)	(1,171,749)	(4,399,982)	358,748
Otras provisiones	-	2,011,248	(2,011,248)	2,256,596
Pérdidas trasladables	56,861,466	14,996,311	41,865,155	(14,119,675)
Pérdida no realizada	<u>(51,289,735)</u>	<u>(15,835,810)</u>	<u>(35,453,925)</u>	<u>(24,484,212)</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35,988,543)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, una proporción del impuesto sobre la renta diferido activo generado por pérdidas trasladables no fue registrado por considerarse que la recuperación del mismo es incierta.

A continuación, se presenta la conciliación entre la tasa de impuesto efectiva y la tasa de impuesto oficial al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa oficial	27.00%	27%
Ingresos exentos Ministerio de Hacienda	(13.80%)	(29.71%)
Ganancia/pérdida no realizada	(3.07%)	(2.83%)
Otras partidas	<u>(10.13%)</u>	<u>11.98%</u>
Tasa impuesto-efectiva	<u>0.01%</u>	<u>6.44%</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

21. Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento de los anticipos de impuesto sobre la renta para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo a favor:		
Anticipos de impuesto sobre la renta al inicio del año	68,827,475	65,692,596
Anticipos de impuesto sobre la renta pagados durante el año	4,508,078	3,186,756
Gasto de impuesto sobre la renta corriente compensado del año	(64,882)	(51,877)
Anticipos de impuesto sobre la renta al final de año	<u>73,270,671</u>	<u>68,827,475</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía dispone de pérdidas trasladables las cuales pueden ser compensadas como sigue:

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

22. Patrimonio

Capital social suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social suscrito y pagado está poseído de la siguiente manera:

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

22. Patrimonio (continuación)

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% (2019: 20%) del total capital pagado de la Compañía. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

Dividendos pagados

En fecha 14 de mayo de 2020, mediante acta de Asamblea General Ordinaria se aprobó la repartición de dividendos por un importe de DOP400,000,000. El dividendo pagado por acción fue de DOP\$44.44.

Utilidad por acción

La utilidad por acción de la Compañía del año 2020, asciende a DOP113.34 (2019: DOP58.13).

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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía calificaba dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia, de acuerdo a 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:

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>	<u>Índice Mantenido</u>	<u>Índice Requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	0.3797	0.155	0.9530	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	<u>0.3797</u>	<u>0.103</u>	<u>0.9530</u>	<u>0.103</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

23. Información por segmento / resultados por líneas de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2020											
Tipo de Contrato	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		Total
			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	Utilidad DOP	Pérdida DOP	DOP
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	4,749,890,102	(6,009,098,670)	5,035,334,614	(115,275,950)	800,724,159	(613,326,054)	-	-	3,848,248,201
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	2,257,862,464	(4,805,864,977)	-	-	-	-	-	-	(2,548,002,513)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	41,351,528	-	41,351,528
Ingresos por Custodia de Valores	-	(15,099,931)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,099,931)
Ingresos (gastos) por Servicios	1,092,778	(14,579,504)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,486,726)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(17,344,674)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,344,674)
Total	1,092,778	(47,024,109)	7,007,752,566	(10,814,963,647)	5,035,334,614	(115,275,950)	800,724,159	(613,326,054)	41,351,528	-	1,295,665,885

Al 31 de diciembre de 2019											
Tipo de Contrato	Comisiones		Valor Razonable						A Costo Amortizado		Total
			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	Utilidad DOP	Pérdida DOP	DOP
Resultado por instrumentos financieros a su valor Razonable	-	-	1,544,135,591	(3,049,646,524)	3,706,291,027	(108,649,373)	624,431,548	(459,164,562)	-	-	2,257,397,707
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	1,768,264,647	(3,089,311,757)	-	-	-	-	-	-	(1,321,047,110)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	114,060,169	-	114,060,169
Ingresos por Custodia de Valores	-	(13,450,655)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,450,655)
Ingresos (gastos) por Servicios	5,198,639	(26,205,210)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,006,571)
Comisiones por Operaciones Bursátiles	-	(10,571,827)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,571,827)
Total	5,198,639	(50,227,692)	3,312,400,238	(6,138,958,281)	3,706,291,027	(108,649,373)	624,431,548	(459,164,562)	114,060,169	-	1,005,381,713

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

24. Gastos de administración y comercialización

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los gastos de administración y comercialización, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
<i>Compensación al personal:</i>		
Sueldos al personal	79,510,697	73,492,412
Beneficio al personal	89,009,481	81,073,737
Aportes al plan de pensiones	10,742,568	5,141,996
Otras compensaciones al personal	13,788,243	10,950,230
	<u>193,050,989</u>	<u>170,658,375</u>
<i>Gastos operativos:</i>		
Viajes		
Promoción y publicidad	872,000	1,746,854
Otros gastos operativos	32,732,722	45,831,904
	<u>13,158,269</u>	<u>13,023,742</u>
	<u>46,762,991</u>	<u>60,602,500</u>
<i>Otros gastos de administración:</i>		
Servicios de relacionadas (nota 19)	21,243,277	21,973,260
Servicios de proveedores locales	72,909,098	29,705,089
Arrendamientos (nota 19 y 25)	8,986,701	8,879,890
Asesoría legal	2,894,021	2,404,493
Gastos de depreciación	3,210,344	3,505,560
Gastos de amortización	5,491,470	5,370,586
Cuotas comisiones y pagadas	6,176,545	6,745,026
Gastos de comunicaciones	365,011	40,382
Seguro	162,272	112,958
Mantenimiento y reparaciones	452,029	703,808
Otros gastos de administración	19,595,909	13,633,032
	<u>141,486,677</u>	<u>93,074,084</u>
	<u>381,300,657</u>	<u>324,334,959</u>

25. Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tiene contingencias por derechos y obligaciones referentes a contratos de compraventa spot y forward de títulos valores de deuda según se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Contingentes		
Derechos por Contratos de Compra Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	18,862,773,402	9,364,508,459
Derechos por Contratos de Compra Forward de TVD con un tenor al vencimiento mayor a 365 días	34,534,908	2,422,939
Derechos por Contratos de Venta Forward de Títulos Valores de Deuda (TVD)	4,656,734,765	383,482,919
Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	826,717,361	42,362,285
Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícito	2,996,589,309	2,665,682,717
Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	53,058,296	180,006,373
Derechos por Compra Spot de Divisas	-	31,720,800
Derechos por otros contratos de derivados financieros	1,487,535,000	-
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	2,392,000	-
	<u>28,920,335,041</u>	<u>12,670,186,492</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

25. Contingencias y compromisos (continuación)

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía refleja a valor nominal, un saldo de DOP22,200,541,713 (2019: DOP18,481,960,327) por títulos valores pertenecientes a terceros objetos de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM.

La Compañía dispone de nueve líneas de crédito aprobadas por DOP6,239,777,000 (2019: DOP4,888,401,500) en bancos del país. Estas líneas están garantizadas con inversiones en bonos del Gobierno Dominicano y títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía posee balance de inversiones restringidas puestas en garantías por un importe de DOP2,744,989,360 (2019: DOP2,553,022,718). Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía está utilizando estas líneas de crédito por un importe de (2019: DOP2,390,000,000) y posee un balance disponible de DOP 3,849,777,000 (2019: DOP1,894,000,000).

Contrato de alquiler

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo con la relacionada Mercado Electrónico Dominicano, S. A., como arrendatario, sobre local en el que opera su oficina, el cual es a largo plazo. El plazo de arrendamiento se extiende hasta el 28 de junio de 2021 con renovación a vencimiento, previo acuerdo entre las partes interesadas. Al 31 de diciembre de 2020, la renta mensual es de DOP748,890 (2019: DOP732,790). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a DOP8,986,701 (2019: DOP8,879,890) y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

Otros compromisos

La Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP95,000, por concepto de mantenimiento y acceso al Sistema Integrado Bursátil Electrónico (SIBE), adicional a esto tiene el compromiso de pagar un monto mensual de DOP30,000.00 equivalentes al 0.003% de la emisión vigentes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos por este concepto ascendieron a DOP1,140,000 (2019: DOP1,140,000), los cuales se incluyen en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana, S. A., por lo que tiene la obligación, según lo establece la Ley 19-00, de pagar mensualmente el importe de DOP62,000 (2019: DOP62,000) por concepto de cuota de membresía. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a DOP744,000 (2019: DOP744,000) los cuales se incluyen en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

25. Contingencias y compromisos (continuación)

Otros compromisos (continuación)

La Compañía tiene un acuerdo con CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., por custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores, adicional a esto tiene el compromiso de pagarle de manera mensual DOP5,000 por cada emisión vigente. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos por este concepto ascendieron a DOP15,099,931 (2019: DOP13,450,655), los cuales se incluyen en el rubro de gastos y comisiones por servicios en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía tiene el compromiso de pagar a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana una tarifa por servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores, según lo establece la Resolución R-CNV-2018-10-MV, la cual requiere un aporte anual de DOP4,000,000 (2019: DOP4,000,000), pagadero en cuatro cuotas trimestrales. Este gasto se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

La Compañía mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología. Al 31 de diciembre de 2020, el importe a pagar mensual es de DOP1,770,274 (2019: DOP1,770,274). Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a DOP21,243,277 (2019: DOP21,973,260) y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados integrales que se acompañan.

26. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía corresponden a los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado, obligaciones con bancos e instituciones financieras, cuentas por pagar, y cuentas por pagar a relacionadas, acumulaciones y otras obligaciones. El principal propósito de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, y el riesgo de crédito. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y de Consejo de Administración monitorea y administra estos riesgos.

Riesgo crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

26. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo crédito (continuación)

La Compañía negocia únicamente con terceras partes con historiales de crédito reconocido. Es política de la Compañía que todos los clientes que deseen negociar términos de crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Respecto a los riesgos de crédito de otros activos financieros, el cual comprende efectivo y equivalentes de efectivo y certificado financiero, la máxima exposición de la Compañía a raíz de fallos de la contraparte sería el valor registrado de estos activos. La Compañía solo negocia con entidades financieras de reconocida solvencia económica.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene inversiones en instrumentos financieros, invertidos en títulos y valores de deuda, fondos y fideicomisos de inversión, acciones, entre otros, los cuales son adquiridos en el mercado o directamente de la entidad emisora. La Compañía para manejar el riesgo de crédito, invierte en valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, Banco Central de la República Dominicana y fondos y fideicomisos de inversión de calificación de riesgo igual o superior a BBB, que significa una buena calidad crediticia y la existencia de una baja expectativa de riesgo crediticio.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera. La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense, Euros y guaraníes:

	Variación en el Tipo de Cambio USD	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
31 de diciembre de 2020	+5%	282,886,296
	-5%	(282,886,296)
31 de diciembre de 2019	+5%	198,632,387
	-5%	(198,632,387)
	Variación en el Tipo de Cambio EUR	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
31 de diciembre de 2020	+5%	2,879
	-5%	(2,879)
31 de diciembre de 2019	+5%	2,909
	-5%	(2,909)

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

26. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de tipo de cambio (continuación)

	Variación en el Tipo de Cambio PYG	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
31 de diciembre de 2020	+5%	514
	-5%	(514)
31 de diciembre de 2019	+5%	-
	-5%	-

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objetivo de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez. El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago, incluyendo los costos financieros:

	2020					
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros a su valor razonable	-	6,000,261,720	2,562,574,786	-	-	8,562,836,506
Instrumentos financieros a su valor razonable derivados	-	701,613,877	323,793,941	-	-	1,025,407,818
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	45,665,753	906,561,644	1,562,010,959	-	2,514,238,356
Obligaciones con bancos	-	527,004,604	1,970,560,687	1,707,625	-	2,499,272,916
Otras cuentas por pagar	-	7,624,342	-	-	-	7,624,342
Acumulaciones y otras obligaciones	-	80,543,954	-	-	-	80,543,954
	<u>-</u>	<u>7,362,714,250</u>	<u>5,763,491,058</u>	<u>1,563,718,584</u>	<u>-</u>	<u>14,689,923,892</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

26. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

	2019					Total
	A la demanda	Menos de 3 meses	De 3 a 12 Meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos financieros a su valor razonable	-	2,130,211,184	2,901,469,961	-	-	5,031,681,145
Instrumentos financieros a su valor razonable derivados	-	96,896,636	137,879,854	-	-	234,776,490
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	28,405,479	271,901,370	1,093,093,151	-	1,393,400,000
Obligaciones con bancos	-	1,808,852,250	1,238,003,333	-	-	3,046,855,583
Otras cuentas por pagar	15,014,991	-	-	-	-	15,014,991
Acumulaciones y otras obligaciones	-	74,776,214	-	-	-	74,776,214
	<u>15,014,991</u>	<u>4,139,141,763</u>	<u>4,549,254,518</u>	<u>1,093,093,151</u>	<u>-</u>	<u>9,796,504,423</u>

Riesgo de tasa de interés

La Compañía presenta niveles de deuda aceptables sujetos a tasas de interés, sin embargo, no existe una exposición significativa a riesgo de cambio a la tasa de interés, ya que las mismas son tasas de interés fija. Adicionalmente, los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de cajas futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a obligaciones con bancos e instrumentos financieros a corto y largo plazo, los cuales no están sujetos a variaciones en las tasas de interés importantes, producto que están pactadas a tasas de interés fijas.

La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los resultados integrales de la Compañía antes de impuesto sobre la renta, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos básicos:

Variación de la Tasa de Interés en Puntos Básicos	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	
	2020	2019
+0.12	(34,355,199)	(28,909,504)
-0.12	<u>34,355,199</u>	<u>28,909,504</u>

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

27. Gestión de capital

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

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2020 y 2019.

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivos financieros a valor razonable	8,556,210,692	5,031,681,145
Instrumentos financieros derivados	1,032,033,632	234,776,490
Obligaciones con bancos y obligaciones por instrumentos financieros emitidos	4,437,059,665	4,227,189,249
Otras cuentas por pagar	4,668,309	15,014,991
Acumulaciones y otras obligaciones	80,543,954	74,776,214
Menos - Efectivo en caja y bancos	(953,900,597)	(2,444,020,868)
Pasivo neto	13,156,615,655	7,139,417,221
Patrimonio	3,052,573,104	2,425,183,990
Capital neto	16,209,188,759	9,564,601,211
	0.81	0.75

28. Valores razonables

A continuación, se presenta una comparación del valor en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, excepto aquellos que están presentados a valor razonable y los que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(2,044,411,506)	(2,060,882,661)	(1,226,068,492)	(1,151,313,570)
	<u>(2,044,411,506)</u>	<u>(2,060,882,661)</u>	<u>(1,226,068,492)</u>	<u>(1,151,313,570)</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hubo transferencia entre el nivel 1 y el nivel 2.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

29. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	2020				
	1ro. de enero de 2020	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	31 de diciembre de 2020
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (a)	1,200,000,000	1,000,000,000	(200,000,000)	-	2,000,000,000
Obligaciones con bancos (b)	2,994,401,500	11,934,713,130	(12,596,245,971)	59,246,341	2,392,115,000
	<u>4,194,401,500</u>	<u>12,934,713,130</u>	<u>(12,796,245,971)</u>	<u>59,246,341</u>	<u>4,392,115,000</u>
	2019				
	1ro. de enero de 2019	Flujo de efectivo		Movimiento en moneda extranjera	31 de diciembre de 2019
		Producto de nuevos pasivos financieros	Pagos realizados		
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (a)	1,275,000,000	600,000,000	(675,000,000)	-	1,200,000,000
Obligaciones con bancos (b)	-	7,184,401,500	(4,190,275,780)	275,780	2,994,401,500
	<u>1,275,000,000</u>	<u>7,784,401,500</u>	<u>(4,865,275,780)</u>	<u>275,780</u>	<u>4,194,401,500</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este importe no incluye los intereses por pagar de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos ascendentes a DOP44,411,506 (2019: DOP26,068,492),

(b) Al 31 de diciembre de 2020, este importe no incluye los intereses por pagar de las obligaciones con bancos ascendentes a DOP1,991,667 (2019: DOP6,719,257).

30. Impacto de la pandemia del COVID-19

Desde principios del año 2020 el mundo se vio afectado por la rápida propagación del virus COVID-19 ocasionando una crisis sanitaria sin precedente, generando inestabilidad económica en la mayoría de los mercados y países y llevando a las empresas a tomar medidas para continuar en marcha y a explorar oportunidades que pudieran aprovechar en medio de la crisis.

Como respuesta a esta situación, desde finales de febrero 2020, la Compañía mantiene activo su plan de emergencias y sus protocolos de continuidad de negocios, implementando de manera exitosa medidas de precaución con miras a garantizar la protección de sus colaboradores y la continuidad de las operaciones. Desde el mes de marzo de 2020 el personal de la Compañía continúa trabajando de manera remota a 100%. La Compañía ha llevado a cabo esta transición satisfactoriamente, contando con equipos preparados con todos los recursos de información, comunicación y seguridad necesarios, de acuerdo con las mejores prácticas existentes. El esquema de trabajo remoto continuará hasta que el riesgo de propagación del COVID-19 disminuya y coordine un esquema adecuado de vuelta al trabajo presencial.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos - DOP)

30. Impacto de la pandemia del COVID-19 (continuación)

En el escenario actual de la crisis sanitaria, la estrategia de la Compañía ha sido mantener holgados niveles de liquidez, así como también la reducción del riesgo de mercado. De manera complementaria, la renovación de los productos y servicios se ha mantenido relativamente estable, respaldada por la posición de referencia y confianza de la Compañía frente a sus clientes e inversionistas, la proactiva gestión de las unidades de negocios, el enfoque estratégico de la institución en cuentas y operaciones con clientes retail y el énfasis en la atención mediante los canales y herramientas digitales. Esta gestión ha dado como resultado que la situación financiera tenga una evolución favorable a pesar de la crisis.

En términos de riesgos financieros, los indicadores de riesgo de mercado y de liquidez muestran niveles adecuados, así como apropiados indicadores de respaldo patrimonial.

La Compañía mantiene un continuo monitoreo de informaciones, análisis y proyecciones, tanto respecto al COVID-19, como a sus potenciales consecuencias económicas, esto en el marco de los requerimientos de NIIF 9 sobre la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas. Esa información representa un insumo importante en las previsiones de tesorería y de otras medidas prudenciales en términos de mitigación de riesgos. La expectativa es que la Compañía pueda capitalizar cualquier incremento relevante en la actividad posterior a la crisis sanitaria desde una posición sólida en liquidez y un retorno de clientes a los productos de inversión.

A la fecha la Compañía no ha experimentado descensos en la demanda de servicios ni prevé un efecto significativo por COVID-19 en el sector. Las inyecciones de liquidez del Banco Central de la República Dominicana están ayudando en este sentido, actualmente la Compañía funciona con la estructura necesaria y no prevé tomar medidas de suspensión ni reducción de personal.

Desde el punto de vista macroeconómico se cuenta con una oferta de servicios de intermediación financiera y de relaciones bancarias con los Estados Unidos de América. Ni el sistema financiero de República Dominicana ni el de Estados Unidos de América están siendo afectados significativamente. El grupo accionario de la Compañía es muy diversificado sectorialmente. La Compañía no prevé necesidad de aportaciones de capital y en ningún caso serían importantes en términos relativos.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO I - TABLAS DE RIESGO DE LIQUIDEZ

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo I Página 1 de 2

Tablas de riesgo de liquidez:

A continuación presentamos la determinación de los flujos de cajas estático y flujos de cajas acumulado al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO I - TABLAS DE RIESGO DE LIQUIDEZ

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo I Página 2 de 2

Tablas de riesgo de liquidez: (continuación):

	Al 31 de diciembre de 2019									
	1- Hasta 6	2- de 7 a 15	3- de 16 a 30	4- de 31 a 60	5- de 61 a 90	6- de 91 a 180	7- de 181 a 360	8- Más de 360	Total	Total 30 días
Efectivo y Equivalentes de efectivo	2,444,020,868	-	-	-	-	-	-	-	2,444,020,868	2,444,020,868
Instrumento Financiero de Cartera Propia Disponible	2,464,043,617	-	-	-	-	-	-	3,011,121,355	5,475,164,972	2,464,043,617
Inversiones a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	1,177,050,623	-	1,177,050,623	-
Instrumento Financiero de Cartera Propia Comprometida	-	-	-	-	-	-	-	2,628,131,747	2,628,131,747	-
Contratos Derivados	638,698	2,947,790	8,314,971	3,001,289	1,337,735	4,277,515	1,152,947	1,410	21,672,355	11,901,459
Impuestos por Cobrar	-	-	-	-	-	-	68,827,475	-	68,827,475	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	3,400,846	3,400,846	-
Otras Cuentas por Cobrar	11,356,549	12,902,833	473,216	25,235,969	2,406,365	10,254,746	77,359	1,000,000	63,707,038	24,732,598
Inversiones en Sociedades	-	-	-	-	-	-	-	118,279,510	118,279,510	-
Propiedades de Planta y Equipo	-	-	-	-	-	-	-	7,207,605	7,207,605	-
Otros Activos	-	-	109,417	-	194,916	63,438	43,796	747,470	1,159,037	109,417
Total de Activos	4,920,059,732	15,850,623	8,897,604	28,237,258	3,939,016	14,595,699	1,247,152,200	5,769,889,943	12,008,622,076	4,944,807,959
Pasivos Financieros a Valor Razonable	(219,021,129)	(755,176,255)	(1,148,533,053)	(1,066,134,634)	(523,441,956)	(1,052,010,847)	(243,184,710)	(16,809,645)	(5,024,312,229)	(2,122,730,437)
Instrumentos Financieros Derivados	(7,776,722)	(35,666,543)	(50,431,584)	(36,569,513)	(85,228,623)	(8,828,862)	(748,645)	(151,471)	(225,401,963)	(93,874,849)
Operaciones de Financiamientos	-	-	-	(1,015,068)	-	(11,925,554)	(675,000,148)	(200,300,000)	(888,240,770)	-
Otras Cuentas por Pagar	-	(15,014,991)	-	-	-	-	-	-	(15,014,991)	(15,014,991)
Otros Pasivos	-	-	(13,099,243)	-	-	(61,676,971)	-	-	(74,776,214)	(13,099,243)
Total Pasivos	(226,797,851)	(805,857,789)	(1,212,063,880)	(1,103,719,215)	(608,670,579)	(1,134,442,234)	(918,933,503)	(217,261,116)	(6,227,746,167)	(2,244,719,520)
Flujo de caja estático	4,693,261,881	(790,007,166)	(1,203,166,276)	(1,075,481,957)	(604,731,563)	(1,119,846,535)	328,218,697	5,552,628,827	5,780,875,909	2,700,088,439
Flujo de caja acumulado	4,693,261,881	3,903,254,715	2,700,088,439	1,624,606,482	1,019,874,919	(99,971,616)	228,247,082	5,780,875,909		

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO II - OTRAS NOTAS INFORMATIVAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo II - Página 1 de 4

Otras Notas Informativas

A continuación, presentamos otras notas informativas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana:

Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía saldos en las cuentas de deudores por intermediación.

Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.

Propiedad de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía propiedades de inversión.

Arrendamientos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo con una relacionada con vencimiento el 28 de junio de 2020.

Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía cuenta por pagar a acreedores por intermediación.

Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantenía saldo en la cuenta por pagar por operaciones de cartera propia.

Hechos relevantes

El siguiente es un listado de los hechos relevantes ocurridos desde 1ro. de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020.

Fecha	Descripción de Hecho Relevante
30/12/2020	Giro línea Asociación Popular de Ahorros y Préstamos.
30/12/2020	Giro línea de crédito Banco Múltiple BHD León, S. A.
23/12/2020	Informe calificación de riesgo diciembre 2020 - A-.
01/12/2020	Giro línea de crédito con Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple.
22/10/2020	Finalización del programa de emisiones SIVEM-136.
21/10/2020	Calificación de riesgo programa de emisiones SIVEM-119.
29/09/2020	Aviso de colocación primaria SIVEM-136.
11/09/2020	Inversión en una sociedad que tiene por objeto de gestión y manejo de seguridad de la información.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO II - OTRAS NOTAS INFORMATIVAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo II - Página 2 de 4

Otras Notas Informativas (continuación)

Hechos relevantes (continuación)

Fecha	Descripción de Hecho Relevante
03/09/2020	Suscripción acto de constitución de garantía de cesión, con el Banco Popular Dominicana, S. A., - Banco Múltiple, en fecha 02 de septiembre de 2020.
03/09/2020	Suscripción con Banco Popular Dominicana, S. A., - Banco Múltiple, acto de constitución de garantía de cesión donde realiza cambio de garantía de línea de crédito.
26/08/2020	Suscripción acto de constitución de garantía de cesión con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
25/08/2020	Informe trimestral del representante de la masa obligacionista correspondiente al trimestre cerrado al 30 de junio de 2020, relativo al programa de emisiones SIVEM - 098.
25/08/2020	Informe trimestral cerrado al 30 de junio de 2020, del Representante de la Masa Obligacionista del programa SIVEM-098.
22/07/2020	Informe calificación de riesgo, correspondiente al 30 de junio 2020, emitida por Feller Rate.
14/07/2020	Remisión y adecuación de los estatutos sociales de ALPHA Sociedad de Valores, S. A.
13/07/2020	Modificación y adecuación de los Estatutos Sociales de ALPHA Sociedad de Valores, S. A., de conformidad a lo establecido en el reglamento de gobierno corporativo.
10/07/2020	Firma acto de constitución de garantía al contrato de línea de crédito con garantía de cesión de crédito de 29 enero de 2013, con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
10/07/2020	Firma acto de constitución de garantía al contrato de línea de crédito con garantía de cesión de crédito de fecha 29 de enero de 2013, con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
02/07/2020	Firma addendum al contrato de crédito con garantía prendaria con desapoderamiento de instrumentos de fecha 29 de septiembre de 2014, con el Banco de Reservas de la República Dominicana.
01/07/2020	Firma addendum contrato de línea de crédito con garantía prendaria con desapoderamiento de instrumentos de fecha 29 de septiembre de 2014, con el Banco de Reservas de la República Dominicana.
15/05/2020	Aprobación estados financieros auditados, correspondientes al cierre fiscal 2019, mediante resolución general ordinaria, celebrada el 14 de mayo de 2020.
15/05/2020	Aprobación del informe anual de gobierno corporativo, correspondiente al año 2019, mediante resolución adoptada por el consejo de administración.
15/05/2020	Asamblea general ordinaria donde aprueba estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esta fecha.
14/05/2020	Cancelación y giro de línea de crédito con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
14/05/2020	Aprobación mediante la tercera resolución adoptada por el Consejo de Administración en la reunión celebrada en fecha 13 de mayo de 2020, el informe anual de gobierno corporativo 2019.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO II - OTRAS NOTAS INFORMATIVAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo II - Página 3 de 4

Otras Notas Informativas (continuación)

Hechos relevantes (continuación)

Fecha	Descripción de Hecho Relevante
14/05/2020	Giro línea de crédito con Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
11/05/2020	Informe trimestral representante de la masa obligacionistas correspondiente al 31 de marzo 2020, SIVEM-098.
11/05/2020	Remisión del informe trimestral del representante de la masa de obligacionistas, correspondiente al trimestre cerrado al 31 de marzo 2020, SIVEM-119.
27/04/2020	Aplazamiento celebración de la asamblea general ordinaria anual y extraordinaria para el 14 de mayo de 2020.
24/04/2020	Firma contrato de sustitución de garanta con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
24/04/2020	Contrato sustitución garanta con Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos.
24/04/2020	Aplazamiento celebración de la asamblea general ordinaria anual y extraordinaria el 14 de mayo de 2020.
24/04/2020	Firma contrato de sustitución de garantía con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple, en virtud de contrato línea de crédito de fecha 31 de enero de 2013, que mantiene con esta institución.
24/04/2020	Firma contrato Sustitución Garantía con Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos, en virtud del contrato línea de crédito de fecha 11 de octubre de 2019, que mantiene con esta.
17/04/2020	Renovación y disminución línea de crédito de Citibank N.A., y a consecuencia, suscribió un acuerdo de prenda sobre títulos valores con dicha institución bancaria.
02/04/2020	Publicación en periódico Listín Diario las convocatorias a las asambleas general ordinaria anual y general extraordinaria celebradas el 24 de abril 2020.
02/04/2020	Publicación en el periódico Listín Diario las convocatorias a las asambleas general ordinaria anual y general extraordinaria que serán celebradas el 24 de abril de 2020.
27/03/2020	Giro línea de crédito con Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple, en virtud del contrato de línea de crédito por lo suscribió contrato de constitución de garantía con dicha institución bancaria.
25/03/2020	Giro línea de crédito de Banco de Reservas de la República Dominicana., en virtud del addendum al contrato de línea de crédito con garanta prendaria con desapoderamiento de instrumentos de fecha 29 de septiembre de 2014.
25/03/2020	Giro línea de crédito de Banco de Reservas de la República Dominicana., en virtud del Addendum al contrato de línea de crédito con garantía prendaria con desapoderamiento de instrumentos de fecha 29 de septiembre 2014.
19/03/2020	Seguimiento plan de continuidad COVID-19.
19/03/2020	Remisión el plan y/o medidas que hemos tomado para seguir la continuidad de cara a nuestros inversionistas y la protección a nuestros colaboradores internos.
17/03/2020	Giro línea de crédito de Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple, en virtud del contrato de línea de crédito y a consecuencia, suscripción de contrato de constitución de garanta prendaria comercial con dicha institución bancaria.

ALPHA Sociedad de Valores, S. A.

Información Suplementaria

ANEXO II - OTRAS NOTAS INFORMATIVAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en pesos dominicanos-DOP)

Anexo II - Página 4 de 4

Otras Notas Informativas (continuación)

Hechos relevantes (continuación)

Fecha	Descripción de Hecho Relevante
17/03/2020	Giro línea de crédito de Citibank y a consecuencia suscripción de acuerdo de prenda sobre títulos valores con dicha institución bancaria.
02/03/2020	Desvinculación de empleado ALPHA Sociedad de Valores, S. A.
26/02/2020	Giro una línea de crédito de Banco de Reservas de la República Dominicana.
07/02/2020	Informe trimestral del representante de la masa obligacionista SIVEM-119.
07/02/2020	Informe trimestral del representante de la masa obligacionista de SIVEM-098.
30/01/2020	Giro una línea de crédito con el Banco Popular Dominicana, S. A. - Banco Múltiple.
23/01/2020	Informe trimestral de calificación correspondiente al trimestre cerrado el 31 de diciembre 2019.
15/01/2020	Giro una línea de crédito de Banco Múltiple BHD León, S. A., en virtud del contrato de línea de crédito.

Otras revelaciones importantes

A juicio de la administración, a la fecha de presentación de estos estados financieros, no existen otras revelaciones importantes que afecten a los estados financieros de la Compañía.

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 del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha realizado inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Estados financieros ajustados por inflación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados financieros no se presentan ajustados por inflación, debido a que para tales años dicho índice no alcanzó más de un dígito y no implica cambios importantes para ser revelados.