ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 2300
Apartado Postal 1467
T (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51000
T (809) 583 4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – base contable

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir con los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Estimación del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales (patrimonio)

Véase las notas 6.8, 9, 12 y 13 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales es un asunto clave de la auditoría del Puesto de Bolsa. Estos activos representan el 88 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y para la determinación de sus valores razonables se utilizan los niveles de jerarquía 1, 2 y 3 establecidos por las normas contables relativo a determinación de valores razonables.

El Puesto de Bolsa utiliza precios cotizados en un mercado activo para medir el valor razonable de los activos financieros, si no hay precios cotizados en un mercado activo utiliza los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las normas contables aplicables.

- Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y en los otros resultados integrales con los precios al 31 de diciembre de 2024 determinados por la proveedora de precios, los precios cotizados en el mercado activo o técnica de valor presente, según sea el caso.

- Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y en los otros resultados integrales, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo, parece contener una incorrección material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe una incorrección material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de revaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Puesto de Bolsa.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorreciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Como parte de una auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorreciones materiales en los estados financieros 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones 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 apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

- Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales, o reglamentarias, prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

KPMG

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

CPA Luis Olivo
Registro en el ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

30 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	**Nota**	**2024**	**2023**
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 10, 11, 12, 26	2,245,707,082	1,449,685,608
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	16,117,275,273	14,451,336,684
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 26	89,861,959	462,114,910
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	15,269,878,273	9,975,601,869
A costo amortizado	8, 10, 12, 26	295,046,556	119,376,249
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 9, 10, 12, 14, 26	18,945,569	457,194,067
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 10, 12, 26	422,025,335	20,989,515
Impuestos pagados por anticipado	25	273,816,639	265,957,083
Impuestos diferidos	25	2,203,763	171,551,908
Inversiones en sociedades:			
Negocio conjunto	15	172,822,499	378,558,674
Otras sociedades	9, 12, 15, 26	589,975,361	265,296,120
		762,797,860	643,854,794
Activos intangibles	16	70,709,191	67,883,513
Propiedades, planta y equipo	17, 25	20,558,101	22,926,688
Derecho de uso	18	19,227,808	28,790,866
Otros activos	19	5,923,889	18,391,588
TOTAL DE ACTIVOS		**35,613,977,298**	**28,155,655,342**

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

(Continúa)

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	**Nota**	**2024**	**2023**
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 20, 26	27,971,099	4,003,508
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 20, 26	37,647,558	578,885,142
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 26	1,524,520,548	2,026,167,808
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	992,192,831	2,065,783,973
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 20, 26	7,854,357,961	565,132,140
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 10, 12, 20, 26	20,883,792,955	18,937,164,481
Acreedores por intermediación	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	-	37,691,708
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	99,678,218	139,806,400
Acumulaciones y otras obligaciones	24	143,277,784	111,436,151
Arrendamientos	8, 10, 12,18, 20	22,836,693	32,292,768
Total de pasivos		**31,586,275,647**	**24,498,364,079**
Patrimonio:			
Capital	27	900,000,000	900,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	27	138	138
Reserva legal	27	90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados	27	2,954,839,672	2,539,219,055
Resultados del ejercicio	27	447,480,948	491,460,967
Otro resultado integral	27	(364,619,107)	(363,388,897)
Total de patrimonio		**4,027,701,651**	**3,657,291,263**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**35,613,977,298**	**28,155,655,342**

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29	3,284,769,294	3,083,859,397
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29	266,420,536	(668,543,855)
A costo amortizado	11, 29	(2,061,515,235)	(961,645,374)
Total resultados por instrumentos financieros		1,489,674,595	1,453,670,168
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administracion de cartera	29	17,591,874	17,455,954
Ingresos por custodia de valores	29	3,170,492	2,485,422
Total ingresos por servicios	28, 29	20,762,366	19,941,376
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29	30,527,293	13,586,131
Gastos por comisiones y servicios	29	(121,156,249)	(110,704,470)
Total resultados por intermediación		(90,628,956)	(97,118,339)
Gasto por financiamiento:			
Gastos por financiamientos por instrumentos emitidos	20, 21, 22, 29	(140,339,041)	(153,015,754)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	20, 22, 29	(111,337,436)	(233,084,915)
Gastos por arrendamientos	18	(3,585,463)	(4,695,571)
Total gastos por financiamiento		(255,261,940)	(390,796,240)
Gastos de administración y comercialización	30	(717,406,300)	(596,091,561)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 29	(1,427,558)	25,856,297
Resultados de inversiones en sociedades	15	67,810,051	30,365,116
Resultados por participación patrimonial de negocio conjunto	15	(18,086,079)	-
Otros ingresos		16,892,767	58,865,573
Total otros resultados		65,189,181	115,086,986
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	512,328,946	504,692,390
Impuesto sobre la renta, neto	25	(64,847,998)	(13,231,423)
Resultado del ejercicio		447,480,948	491,460,967

VRCORI = Valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
Resultados del período, neto		447,480,948	491,460,967
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - movimiento en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI -			
Cambios netos en el valor razonable	27	253,439,137	(185,594,607)
Impuesto sobre la renta	27	(114,494,147)	50,110,544
Reclasificado a beneficio acumulado	27	75,840,350	-
		214,785,340	(135,484,063)
Partidas que son o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período - movimiento en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	27	149,542,822	(110,646,971)
Impuesto sobre la renta	27	9,788,419	51,721,487
Reclasificado a resultados del período	27	(375,346,791)	(368,022,447)
		(216,015,550)	(426,947,931)
Otros resultados integrales, neto		(1,230,210)	(562,431,994)
Total de resultados integrales del ejercicio		**446,250,738**	**(70,971,027)**

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Otro resultado integral	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2023		**900,000,000**	**138**	**90,000,000**	**2,236,655,134**	**302,563,921**	**199,043,097**	**3,728,262,290**
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período	27	-	-	-		491,460,967	-	491,460,967
Transferencia de resultados	27	-	-	-	302,563,921	(302,563,921)	-	-
Otro resultado integral	27	-	-	-	-	-	(562,431,994)	(562,431,994)
Total de resultados integrales del período		-	-	-	302,563,921	188,897,046	(562,431,994)	(70,971,027)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		**900,000,000**	**138**	**90,000,000**	**2,539,219,055**	**491,460,967**	**(363,388,897)**	**3,657,291,263**
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período	27	-	-	-	-	447,480,948	-	447,480,948
Transferencia de resultados	27	-	-	-	491,460,967	(491,460,967)	-	-
Otro resultado integral	27	-	-	-	(75,840,350)	-	(1,230,210)	(77,070,560)
Total de resultados integrales del período		-	-	-	415,620,617	(43,980,019)	(1,230,210)	370,410,388
Saldos al 31 de diciembre de 2024		**900,000,000**	**138**	**90,000,000**	**2,954,839,672**	**447,480,948**	**(364,619,107)**	**4,027,701,651**

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones pagadas		(107,558,298)	(39,485,255)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(3,948,522,181)	(10,491,921,010)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		97,435,903	(4,921,184)
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(215,484,046)	11,274,495,405
Gastos de administración y comercialización pagados		(694,479,230)	(583,018,358)
Intereses pagados	20	(2,233,155,137)	(1,719,326,820)
Impuestos pagados	25	(8,065,137)	(95,670,464)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		6,814,111	183,576,076
Flujo neto usado en las actividades de la operación		**(7,103,014,015)**	**(1,476,271,610)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	41,375,596	30,365,116
Inversiones en sociedades	15	(1,629,241)	(42,517,090)
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	15	141,222,089	-
Incorporación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	16, 17	(16,933,577)	(27,321,893)
Préstamos otorgados		(139,379,725)	(742,240,719)
Préstamos cobrados		589,629,042	926,317,865
Flujo neto usado en las actividades de inversión		**614,284,184**	**144,603,279**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	122,191,910,342	146,497,064,104
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(114,393,189,694)	(145,473,784,718)
Pago de instrumentos financieros emitidos	20	(500,000,000)	(200,000,000)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(13,969,343)	(12,185,899)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	20	**7,284,751,305**	**811,093,487**
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**796,021,474**	**(520,574,844)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**1,449,685,608**	**1,970,260,452**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**2,245,707,082**	**1,449,685,608**

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general de la entidad

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido 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 e instrumentos 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.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la calle Ángel Severo Cabral No. 7, ensanche Julieta, Santo Domingo, Rep. Dom.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

Nombre	Posición
Santiago Camarena	Vicepresidente Ejecutivo
Juan Manuel Barranco	Vicepresidente de Finanzas
Claudia Pinto	Contralora
Frandia Marte	Gerente de Riesgo
Esther Toral	Gerente de Cumplimiento
Laura del Villar	Gerente de Auditoría Interna

2 Base de preparación

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas Vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF). Las únicas diferencias entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los puestos de bolsa y las Normas de Contabilidad NIIF, son las siguientes:

- La SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022 y 30 de mayo y 26 de septiembre de 2023, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores. En este sentido, según la SIMV las inversiones en instrumentos financieros de renta fija, clasificadas a valor razonable con cambios en resultados del período y con cambios en otros resultados integrales, podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio. A través de la Cuarta Resolución núm. R-CNMV-2023-30-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 5 de diciembre de 2023, se extendió el plazo de estas medidas hasta el 30 de junio de 2024; de igual forma, se otorgó un plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para preparar planes de transición e inicio de desmonte.

2 Base de preparación (continuación)

> La aplicación de estos tratamientos contables particulares en el Puesto de Bolsa fue autorizada por la SIMV, y estos, a su vez, no implican un cambio en su modelo de negocio, no representan una reexpresión en las cifras comparativas previamente reportadas y no afectarán la comparabilidad de los estados financieros. De conformidad con las NIIF, los activos financieros se transfieren de una clasificación a otra solo si la entidad cambia su modelo de negocio para ese portafolio.

El Puesto de Bolsa mantuvo esa práctica hasta el 31 de diciembre de 2023.

Ver los efectos de esta situación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 en la nota 32.1.

Un detalle de las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa se detalla en la nota 6.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto de Bolsa continúe con sus operaciones normales.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 30 de abril de 2025. La aprobación final de estos estados financieros fue realizada por la Asamblea de Accionistas en esa fecha.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (DOP), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente; las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2024, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de los valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reportar directamente al gerente general.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de la base de contabilidad descrita en la nota 2, así como sobre el nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos del mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	Base de medición
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios de resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable derivados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

Las políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, con excepción a lo detallado en la nota 2.

6 Políticas contables materiales

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran inherentes a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros al valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados del período y otros resultados integrales y como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones de intermediación se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a empleados (continuación)

6.3.2 Aportes a la seguridad social

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados del período y otros resultados integrales se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo con las siguientes condiciones:

- Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.

- Los gastos por concepto de cambios del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio de activos y pasivos son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. El impuesto corriente es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio. El monto del impuesto corriente por pagar o por recibir es el mejor estimado del monto de impuesto que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si alguno. Esta medición se realiza utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.6 Propiedades, plantas y equipos

6.6.1 Reconocimientos y medición

Las propiedades, plantas y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado se capitaliza como parte de ese equipo.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

6.6.1 Reconocimientos y medición (continuación)

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, plantas y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos (componentes significativos) de propiedades, plantas y equipos.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades, plantas y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de propiedades, plantas y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de propiedades, plantas y equipos es como sigue:

Descripción	Años de vida útil
Mejoras sobre propiedades arrendadas	5
Equipo de oficina y cómputo	3
Mobiliario y equipos	5
Equipos de transporte	5

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si alguno.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.7 Activos intangibles (continuación)

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización y la vida útil son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de las licencias de programas informáticos y software oscila entre uno y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación e instrumentos de deuda emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial un activo financiero se clasifica como: costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas**,** o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular, y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también, un margen de beneficio.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera:

- Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan el derecho al Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin recursos.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

Operaciones de compra al contado con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos para el vendedor y de inversión para el comprador. En estas operaciones el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas y el deterioro son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja, cualquier ganancia y pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica a resultados.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas

Activos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riegos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. Las diferencias entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconocen como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados en instrumentos de títulos valores de deuda. Los derivados implícitos se contabilizan como derivados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con 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 resultado del período y otros resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo.

6.8.4 Deterioro del valor

El Puesto de Bolsa reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida al futuro.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).

- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado BBB de acuerdo con la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto de Bolsa espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no exista una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Puesto de Bolsa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos del Puesto de Bolsa para la recuperación de los importes adeudados.

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferente al activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo, que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otras unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Una pérdida por deterioro se reversa hasta que el importe del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.10 Capital social

6.10.1 Acciones ordinarias

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias.*

6.10.2 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas del Puesto de Bolsa hasta que estos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades – negocio conjunto

La inversión en negocio conjunto reconoce utilizando el método de la participación patrimonial. Estas se reconoce inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción. Posteriormente, los estados financieros incluyen la participación del Puesto de Bolsa en los resultados y el otro resultado integral de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

6.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si este transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos; sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Puesto de Bolsa decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes, arrendados y no arrendados, como un solo componente de arrendamiento.

El Puesto de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de, la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, el cual se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Para clasificar cada arrendamiento el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo. Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación del arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal, es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

ii. Como arrendador (continuación)

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición del valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos. Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción. Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta, y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de la transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir el resultado de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas y enmiendas a normas contables

7.1 Normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazaría a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, presentación de estados financieros y la misma es aplicable para los períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2027. Los nuevos requerimientos claves introducidos por este nuevo estándar son los siguientes:

- Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Puesto de Bolsa no cambiará.
- Las mediciones de desempeño definidas por la gerencia deben ser reveladas en una nota a los estados financieros.
- Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto.

La gerencia no ha determinado el impacto de este requerimiento en sus estados financieros.

b) Otras nuevas o enmiendas a normas:

- Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).
- Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y 9).
- Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (NIIF 19).
- Ventas o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).

No se espera que estas nuevas y enmiendas a normas tengan efectos significativos sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)

7.2 Nuevas y enmiendas a normas contables con efectividad al 1ro. de enero de 2024

- Pasivos no corrientes con pactos de cumplimientos contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7).
- Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamientos posterior (enmienda a la NIIF 16).

La adopción de estas nuevas y modificaciones a normas no tuvieron efectos materiales sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración del riesgo financiero

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, de tasa de interés de valor razonable y el de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos, el Consejo de Administración ha establecido al Comité de Riesgo quien es responsable de:

- Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan básicamente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las otras cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el Manual de Políticas y Normas de Gestión de Riesgo, aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 61 % y 75 %, respectivamente.

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2024	2023
Calificación crediticia local - Fitch AAA	7,489,784	2,135,559
Calificación crediticia internacional - Fitch AAA	38,455,425	-
Calificación crediticia internacional - Fitch A+	-	52,804,009
Calificación crediticia local - Fitch A+	1,928,845	2,059,121
Calificación crediticia local - Fitch A	75,844,592	553,909,818
Calificación crediticia local - Fitch AA	6,047,055	-
Calificación crediticia local - Fitch A-	200,318,148	-
Calificación crediticia local - Fitch BB-	63,985,742	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	130,418,502	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	695,199,977	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	86,647	37,006,124
Calificación crediticia local - Feller Rate A	30,778,345	1,145,037
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	4,047,212	-

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	2024	2023
Calificación crediticia internacional - Feller Rate BB+	-	348,523
Calificación crediticia local - PCR A+	1,540,741	-
Calificación crediticia local - PCR A	691,563,456	838,185
Calificación crediticia local - PCR BBB+	736,928	652,463,438
Calificación crediticia internacional S&P BBB -	-	83,505,059
Calificación crediticia internacional S&P BB-	-	2,105,550
Calificación crediticia internacional S&P A-	5,060,456	-
Calificación crediticia internacional AESA AAA	-	911,064
Calificación crediticia internacional - Kroll BBB	146,666,799	-
Sin calificación crediticia (a)	145,538,428	60,454,121
	2,245,707,082	**1,449,685,608**

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica, así como instituciones financieras y corredores de valores internacionales sin calificaciones de crédito disponible.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2024	2023
Calificación crediticia internacional - Fitch AA+	7,190,197,113	-
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	384,214,095	-
Calificación crediticia internacional - Fitch AAA	1,661,500,216	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB	24,198,640	-
Calificación crediticia internacional - Fitch CCC+	147,508,717	-
Calificación crediticia internacional - Fitch CCC	38,637,027	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	3,625,056,029	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB-	3,094,898	-
Calificación crediticia internacional - S&P B-	263,096,575	-
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	9,571,381,372
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	-	456,701,891

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

***Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en* resultados (continuación)**

	2024	2023
Calificación crediticia internacional – Fitch WD	-	2,752,439
Calificación crediticia local - Fitch A+	32,794	-
Calificación crediticia local - Fitch B+	15,480,858	-
Calificación crediticia local - Fitch B+	254,355,139	500,984,622
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	328,146,533
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	11,495,651	-
Calificación crediticia local - PCR AA-	79,367,315	76,591,894
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	710,319	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA	3,668,150	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A	169,490,120	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	73,977,944	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	62,428,487	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB-	71,491,373	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	122,560,728	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	509,530,168	-
Calificación crediticia local - PCR A	17,093,056	10,635,181
Sin calificación crediticia	1,388,089,861	3,504,142,752
	16,117,275,273	**14,451,336,684**

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	2024	2023
Calificación crediticia local - Fitch BB-	84,149,579	461,877,794
Calificación crediticia internacional – Fitch B+	5,712,380	237,116
	89,861,959	**462,114,910**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI

	2024	2023
Calificación crediticia local - Fitch AAA	5,890,995,572	8,847,286,880
Calificación crediticia local - Fitch BB-	7,863,838,418	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	116,065,179	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	107,561,874	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A	326,443,267	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB	9,381,499	-
Calificación crediticia local - PCR A	64,610,279	64,638,057
Sin calificación creditica	890,982,185	1,063,676,932
	15,269,878,273	**9,975,601,869**

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	2024	2023
Calificación crediticia Internacional - Fitch AA	243,957,957	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	51,088,599	51,050,001
Sin calificación crediticia	-	68,326,248
	295,046,556	**119,376,249**

8.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que este posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado

- **Riesgo de tasa de interés**

  Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas.

  Para mitigar dicho riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un (aumento) disminución de 100 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	**Disminución**	**Aumento**	**Disminución**
Al 31 de diciembre de 2024				
Instrumentos de tasa variable	6,395,783	(6,395,783)	9,509,998	(9,509,998)
Al 31 de diciembre de 2023				
Instrumentos de tasa variable	2,111,793	(2,111,793)	3,154,045	(3,154,045)

- **Riesgo de tasa de cambio**

  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

  El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

- **Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2024		2023	
	USD	DOP	USD	DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,536,770	1,433,210,421	6,608,428	382,651,774
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	223,383,638	13,602,365,860	132,977,522	7,699,877,228
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI	82,077,459	4,997,893,516	28,662,271	1,659,648,682
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable - instrumentos derivados	1,475,750	89,861,959	3,897,984	225,707,333
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	4,845,376	295,046,556	1,180,000	68,326,248
Cuentas por cobrar a relacionadas	772	47,033	7,776,465	450,285,347
Otras cuentas por cobrar	6,886,538	419,337,835	158,337	9,168,234
	342,206,303	20,837,763,180	181,261,007	10,495,664,846
Pasivo				
A valor razonable	(37,680)	(2,294,425)	-	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(618,264)	(37,647,558)	(4,778,232)	(276,676,808)
A costo amortizado:				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(4,102,118)	(249,787,830)	(35,665,718)	(2,065,173,472)
Operaciones de venta al contado con compras a plazos	(124,711,812)	(7,594,001,556)	(129,300,329)	(7,486,954,556)
Obligaciones por financiamientos	(128,987,492)	(7,854,357,961)	(9,759,879)	(565,132,140)
Otras cuentas por pagar	(362,385)	(22,066,494)	(496,765)	(28,764,477)
Acreedores por intermediación	-	-	(650,939)	(37,691,708)
Arrendamientos por pagar	(375,034)	(22,836,693)	(557,699)	(32,292,768)
	(259,194,785)	(15,782,992,517)	(181,209,561)	(10,492,685,929)
Posición neta en moneda extranjera	**83,011,518**	**5,054,770,663**	**51,446**	**2,978,917**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como los límites de financiamiento, de apalancamiento y de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pasivos y activos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

31 de diciembre de 2024	1-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros									
Valor razonable	(27,971,099)	-	-	-	-	-	-	(27,971,099)	(27,971,099)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(8,332,751)	(29,314,807)	-	-	-	-	-	(37,647,558)	(37,647,558)
Operaciones de ventas al contado con compra a plazos	(2,904,468,506)	(6,789,519,094)	(6,343,918,228)	(2,252,503,533)	(1,994,839,129)	(598,544,465)	-	(20,883,792,955)	(9,693,987,600)
Obligaciones por financiamientos	(6,735,692,684)	(1,118,665,277)	-	-	-	-	-	(7,854,357,961)	(7,854,357,961)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(2,533,991)	-	(90,000,000)	-	(899,658,840)	-	(992,192,831)	(2,533,991)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	(21,205,480)	(3,315,068)	-	(1,000,000,000)	-	(500,000,000)	(1,524,520,548)	(21,205,480)
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(9,440,304)	(13,396,389)	(22,836,693)	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	(99,678,218)	-	-	-	(99,678,218)	-
Total pasivos	**(9,676,465,040)**	**(7,961,238,649)**	**(6,347,233,296)**	**(2,442,181,751)**	**(2,994,839,129)**	**(1,507,643,609)**	**(513,396,389)**	**(31,442,997,863)**	**(17,637,703,689)**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
31 de diciembre de 2024									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,245,707,082	-	-	-	-	-	-	2,245,707,082	2,245,707,082
Instrumento financiero de cartera propia disponible	23,854,994	6,092,825,497	166,295,634	31,721,450	41,412,577	2,674,355	17,824,112,679	24,182,897,186	6,116,680,491
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	217,371,670	27,709,578	51,260,821	49,374,752	349,534,912	-	6,509,004,627	7,204,256,360	245,081,248
Contratos derivados	-	89,861,959	-	-	-	-	-	89,861,959	89,861,959
Inversiones a costo amortizado	-	1,088,599	-	-	-	-	293,957,957	295,046,556	1,088,599
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	18,945,569	-	-	18,945,569	-
Otras cuentas por cobrar	294,762,463	-	-	-	-	126,262,872	1,000,000	422,025,335	294,762,463
Total de activos	**2,781,696,209**	**6,211,485,633**	**217,556,455**	**81,096,202**	**409,893,058**	**128,937,227**	**24,628,075,263**	**34,458,740,047**	**8,993,181,842**
Flujos de caja estáticos	**(6,894,768,831)**	**(1,749,753,016)**	**(6,129,676,841)**	**(2,361,085,549)**	**(2,584,946,071)**	**(1,378,706,382)**	**24,114,678,874**	**3,015,742,184**	
Flujos de caja acumulados	**(6,894,768,831)**	**(8,664,521,847)**	**(14,774,198,688)**	**(17,135,284,237)**	**(19,720,230,308)**	**(21,098,936,690)**	**3,015,742,184**		

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2023	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros									
Valor razonable	(4,003,508)	-	-	-	-	-	-	(4,003,508)	(4,003,508)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(185,445,070)	(168,745,153)	-	(11,772)	(224,683,147)	-	-	(578,885,142)	(354,190,223)
Operaciones de ventas al contado con compra a plazos	(3,678,281,614)	(3,734,501,330)	(5,278,897,640)	(4,136,897,323)	(1,305,136,038)	(802,449,798)	(1,000,738)	(18,937,164,481)	(7,412,782,944)
Obligaciones por financiamientos	(565,132,140)	-	-	-	-	-	-	(565,132,140)	(565,132,140)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(10,206,173)	-	-	-	(2,055,577,800)	-	(2,065,783,973)	(10,206,173)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	(26,167,808)	-	-	(500,000,000)	(1,500,000,000)	(2,026,167,808)	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(9,440,304)	(22,852,464)	(32,292,768)	-
Acreedores por intermediación	(37,691,708)	-	-	-	-	-	-	(37,691,708)	(37,691,708)
Otras cuentas por pagar	(139,806,400)	-	-	-	-	-	-	(139,806,400)	(139,806,400)
Total pasivos	**(4,610,360,440)**	**(3,913,452,656)**	**(5,305,065,448)**	**(4,136,909,095)**	**(1,529,819,185)**	**(3,367,467,902)**	**(1,523,853,202)**	**(24,386,927,928)**	**(8,523,813,096)**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2023	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,449,685,608	-	-	-	-	-	-	1,449,685,608	1,449,685,608
Instrumento financiero de cartera propia disponible	12,338,249,607	-	-	-	-	-	6,190,361,123	18,528,610,730	12,338,249,607
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	5,898,327,823	5,898,327,823	-
Contratos derivados	68,449,494	-	168,982,270	-	-	-	224,683,146	462,114,910	68,449,494
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	119,376,249	119,376,249	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	457,194,067	-	-	457,194,067	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	20,989,515	-	-	-	-	20,989,515	-
Total de activos	**13,856,384,709**	**-**	**189,971,785**	**-**	**457,194,067**	**-**	**12,432,748,341**	**26,936,298,902**	**13,856,384,709**
Flujos de caja estáticos	**9,246,024,269**	**(3,913,452,656)**	**(5,115,093,663)**	**(4,136,909,095)**	**(1,072,625,118)**	**(3,367,467,902)**	**10,908,895,139**	**2,549,370,974**	
Flujos de caja acumulados	**9,246,024,269**	**5,332,571,613**	**217,477,950**	**(3,919,431,145)**	**(4,992,056,263)**	**(8,359,524,165)**	**2,549,370,974**		

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

La política del Puesto de Bolsa es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y resultados acumulados del ejercicio. El Puesto de Bolsa también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV - Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo.

Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2024		2023	
Índices de capital de riesgo	**Índice mantenido**	**Índice mínimo requerido**	**Índice mantenido**	**Índice mínimo requerido**
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	64.64 %	15.50 %	59.39 %	15.50 %
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	64.64 %	10.33 %	59.39 %	10.33 %
Índice de cobertura de liquidez	3.02	1.0	3.05	1.0
Índice de límite de apalancamiento	11.31 %	10 %	53 %	10 %

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones de venta al contado con compras a plazos, obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras cuentas por pagar fueron determinadas utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de niveles 1 y 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado/flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos. Las tasas de descuentos utilizadas oscilan entre 2.63 % y 7.43 % para ambos años.

- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados del período, valor de razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, así como las inversiones en instrumentos de acciones en empresas estratégicas del mercado de valores dominicano fueron determinados utilizando niveles 1, 2 y 3.

  Estos valores razonable fueron determinados utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado y flujos de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	2024	**2023**
USD	0.50 % - 8.09 %	1.18 % - 13.12 %
DOP	4.31 % -12.00%	2.04 % -11.99 %

- El Puesto de Bolsa designó las inversiones en sociedades a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Corresponden a inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el mercado de valores de la República Dominicana. Para determinar el valor razonable de las mismas el Puesto de Bolsa utilizó: (i) precios cotizados entre participantes del mercado bien informados y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento construida a partir de datos observables en el mercado como tasas libres de riesgo y prima de riesgos.

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable junto con sus valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son como sigue:

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2024				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	2,795,413,069	13,321,862,204	-	16,117,275,273
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	852,759,772	14,417,118,501	-	15,269,878,273
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8,206,389	81,655,570	-	89,861,959
Inversiones en sociedades	-	156,072,969	433,902,392	589,975,361
Total	**3,656,379,230**	**27,976,709,244**	**433,902,392**	**32,066,990,866**
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	-	(27,971,099)	-	(27,971,099)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(3,805,775)	(33,841,783)	-	(37,647,558)
Total	**(3,805,775)**	**(61,812,882)**	**-**	**(65,618,657)**
Al 31 de diciembre de 2023				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	6,153,198,860	8,298,137,824	-	14,451,336,684
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	1,165,707,574	8,809,894,295	-	9,975,601,869
A valor razonable instrumentos financieros derivados	237,116	461,877,794	-	462,114,910
Inversiones en sociedades	-	111,408,650	153,887,470	265,296,120
Total	**7,319,143,550**	**17,681,318,563**	**153,887,470**	**25,154,349,583**
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	-	(4,003,508)	-	(4,003,508)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(578,885,142)	-	(578,885,142)
Total	**-**	**(582,888,650)**	**-**	**(582,888,650)**

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados del período y otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,053,485	5,422,586
Inversiones a costo amortizado	22,156,840	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	61,084,345
Otros activos	12,933,468	-
Obligaciones por financiamiento	(63,649,104)	-
Acumulaciones y otras obligaciones	5,077,753	(40,650,634)
	(1,427,558)	**25,856,297**

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son como sigue:

	2024	2023
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,536,770	6,608,428
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	223,383,638	132,977,522
A valor razonable instrumentos financieros derivados	1,475,750	3,897,984
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	82,077,459	28,662,271
Inversiones a costo amortizado	4,845,376	1,180,000
Otras cuentas por cobrar	6,886,538	158,337
Cuentas por cobrar a relacionadas	772	7,776,465
Total activos en USD	**342,206,303**	**181,261,007**
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	(37,680)	-
A valor razonable instrumentos financieros derivados	(618,264)	(4,778,232)
Obligaciones por financiamientos	(124,711,812)	(129,300,329)
Obligaciones con banco e instituciones financieras	(4,102,118)	(35,665,718)
Obligaciones por financiamiento	(128,987,492)	(9,759,879)
Acreedores por intermediación	-	(650,939)
Otras cuentas por pagar	(362,385)	(496,765)
Arrendamientos por pagar	(375,034)	(557,699)
Total pasivos en USD	**(259,194,785)**	**(181,209,561)**
Posición neta en moneda extranjera	**83,011,518**	**51,446**

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son de DOP60.8924 y DOP57.9036, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados en esas fechas fueron de DOP59.2363 y DOP55.8376 respectivamente.

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	20,837,763,180	342,206,303	10,495,664,846	181,261,007
Pasivos sensibles a tasas	(15,782,992,517)	(259,194,785)	(10,492,685,929)	(181,209,561)
Posición neta larga	**5,054,770,663**	**83,011,518**	**2,978,917**	**51,446**
Exposición a tasa de cambio - variación 5 %	**252,738,533**	**4,150,576**	**148,946**	**2,572**

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Efectivo en caja	33,000	33,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	2,245,674,082	1,449,652,608
	2,245,707,082	**1,449,685,608**

(i) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estos depósitos generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.25 % y 0.30 % para ambos años sobre la base del saldo promedio diario.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP67,827,549 y DOP91,194,028, respectivamente, los cuales se presentan como parte del renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

12.1 Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

a.1 Activos financieros

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,245,707,082	2,245,707,082
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13,888,322,840	10,294,574,346	295,046,556	24,477,943,742
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,228,952,433	4,975,303,927	-	7,204,256,360
A valor razonable instrumentos financieros derivados	89,861,959	-	-	89,861,959
Otras cuentas por cobrar	-	-	422,025,335	422,025,335
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	18,945,569	18,945,569
Inversiones en sociedades	-	589,975,361	-	589,975,361
Total activos financieros	**16,207,137,232**	**15,859,853,634**	**2,981,724,542**	**35,048,715,408**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	**Valor razonable con cambios en ORI**	**Costo amortizado**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2023				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,449,685,608	1,449,685,608
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	11,527,121,392	7,001,489,338	119,376,249	18,647,986,979
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,924,215,292	2,974,112,531	-	5,898,327,823
A valor razonable instrumentos financieros derivados	462,114,910	-	-	462,114,910
Otras cuentas por cobrar	-	-	20,989,515	20,989,515
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	457,194,067	457,194,067
Inversiones en sociedades	-	265,296,120	-	265,296,120
Total activos financieros	**14,913,451,594**	**10,240,897,989**	**2,047,245,439**	**27,201,595,022**

a.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	**Costo amortizado**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2024			
Pasivo financiero a valor razonable	27,971,099	-	27,971,099
Instrumentos financieros derivados	37,647,558	-	37,647,558
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	20,883,792,955	20,883,792,955
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	1,524,520,548	1,524,520,548
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	992,192,831	992,192,831
Arrendamientos	-	22,836,693	22,836,693
Obligaciones por financiamiento	-	7,854,357,961	7,854,357,961
Acreedores por intermediación	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	99,678,218	99,678,218
Total pasivos financieros	**65,618,657**	**31,377,379,206**	**31,442,997,863**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2023			
Pasivo financiero a valor razonable	4,003,508	-	4,003,508
Instrumentos financieros derivados	578,885,142	-	578,885,142
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	18,937,164,481	18,937,164,481
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,026,167,808	2,026,167,808
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2,065,783,973	2,065,783,973
Arrendamientos	-	32,292,768	32,292,768
Obligaciones por financiamiento	-	565,132,140	565,132,140
Acreedores por intermediación	-	37,691,708	37,691,708
Otras cuentas por pagar	-	139,806,400	139,806,400
Total pasivos financieros	**582,888,650**	**23,804,039,278**	**24,386,927,928**

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia

Al 31 de diciembre de 2024

Renta variable (IRV)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Acciones:						
Nacionales	384,214,095	-	-	-	-	384,214,095
Extranjeras	826,259,580	-	-	-	-	826,259,580
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	131,887,534	-	-	-	-	131,887,534
Extranjeras	881,837,205	-	-	-	-	881,837,205
Cuotas de fondos de Inversión - nacionales	601,479,767	-	-	-	-	601,479,767
Cuotas de fideicomisos nacionales	170,587,810	-	-	-	-	170,587,810
Total IRV	**2,996,265,991**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,996,265,991**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/cuotas
Acciones:							
César Iglesias, S. A.	384,214,095	-	-	-	-	384,214,095	2,889,045
Grayscale Bitcoin Trust	238,570,333	-	-	-	-	238,570,333	140,000
Grayscale Bitcoin Trust	26,845,023					26,845,023	14,000
Coveo Solutions, Inc.	20,111,814	-	-	-	-	20,111,814	74,166
Quaker Chemical Corporation	9,025,133	-	-	-	-	9,025,133	1,053
Essent Group Ltd.	6,039,882	-	-	-	-	6,039,882	1,823
STERIS Plc	4,588,903	-	-	-	-	4,588,903	368
Weatherford International	7,574,390	-	-	-	-	7,574,390	1,725
NXP Semiconductors N. V.	20,020,493	-	-	-	-	20,020,493	1,581
Advanced Micro Devices, Inc.	10,140,923	-	-	-	-	10,140,923	1,380
Advanced Drainage Systems, Inc.	11,034,499	-	-	-	-	11,034,499	1,577
ATI, Inc.	5,983,546	-	-	-	-	5,983,546	1,785
Amkor Technology, Inc.	19,103,582	-	-	-	-	19,103,582	12,243
Applied Materials, Inc.	19,290,063	-	-	-	-	19,290,063	1,946
Ashland, Inc.	10,784,799	-	-	-	-	10,784,799	2,483
BorgWarner, Inc.	8,531,466	-	-	-	-	8,531,466	4,417
Builders FirstSource, Inc.	10,618,133	-	-	-	-	10,618,133	1,223
CSX Corporation	5,772,066	-	-	-	-	5,772,066	2,942
CACI International Inc. - Class A	10,495,112	-	-	-	-	10,495,112	429
Carlisle Companies Incorporated	10,969,376	-	-	-	-	10,969,376	490
ConocoPhillips	5,628,819	-	-	-	-	5,628,819	935
D.R. Horton, Inc.	11,339,389	-	-	-	-	11,339,389	1,333
Dell Technologies Inc. - Class C (DELL)	10,464,700	-	-	-	-	10,464,700	1,497
Diamondback Energy, Inc.	8,173,706	-	-	-	-	8,173,706	820
Direxion Funds	25,678,325	-	-	-	-	25,678,325	2,500
Ferguson Enterprises, Inc.	11,412,594	-	-	-	-	11,412,594	1,079
Freeport-McMoRan Inc.	7,090,362	-	-	-	-	7,090,362	3,059
General Dynamics Corporation	5,964,626	-	-	-	-	5,964,626	373
Gibraltar Industries, Inc.	8,681,786	-	-	-	-	8,681,786	2,419
KLA Corporation	6,545,902	-	-	-	-	6,545,902	170
The Kraft Heinz Company	4,646,397	-	-	-	-	4,646,397	2,492
Lam Research Corporation	9,166,199	-	-	-	-	9,166,199	2,091
Merck & Co., Inc.	5,805,920	-	-	-	-	5,805,920	960
Micron Technology, Inc.	10,519,089	-	-	-	-	10,519,089	2,048
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	6,179,820	-	-	-	-	6,179,820	1,585
NIKE, Inc.	4,677,793	-	-	-	-	4,677,793	1,014
ON Semiconductor Corporation	4,476,870	-	-	-	-	4,476,870	1,167

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/cuotas
Acciones (continuación):							
Onto Innovation, Inc.	11,864,626	-	-	-	-	11,864,626	1,168
PDD Holdings, Inc.	5,679,946	-	-	-	-	5,679,946	960
ProShares Trust	24,198,640	-	-	-	-	24,198,640	5,000
Qualcomm Incorporated	13,877,497	-	-	-	-	13,877,497	1,482
SM Energy Company	9,701,212	-	-	-	-	9,701,212	4,104
SPDR Gold Shares	29,482,019	-	-	-	-	29,482,019	2,000
Light & Wonder, Inc.	4,506,473	-	-	-	-	4,506,473	859
TopBuild Corp.	10,960,815	-	-	-	-	10,960,815	580
Uber Technologies, Inc.	19,769,881	-	-	-	-	19,769,881	5,362
Universal Display Corporation	7,732,167	-	-	-	-	7,732,167	867
Universal Health Services, Inc.	5,319,816	-	-	-	-	5,319,816	488
The Wendy's Company	5,602,388	-	-	-	-	5,602,388	5,654
SolCyber Managed Security Services	75,434,644	-	-	-	-	75,434,644	1,000,000
BlackRock, Inc.	177,623	-	-	-	-	177,623	100
Cuotas de fondos abiertos o mutuos:							
Fondo Mutuo de Renta Fija BHD 30 Días Dólares	2,205,897	-	-	-	-	2,205,897	5
Fondo Mutuo de Renta Fija BHD 30 Días	694,688	-	-	-	-	694,688	242
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	5,884,310	-	-	-	-	5,884,310	51,262
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	103,213	-	-	-	-	103,213	366
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	367,240	-	-	-	-	367,240	391
Fondo Mutuo de Corto Plazo Reservas Quisqueya	87,784,951	-	-	-	-	87,784,951	1,411
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional BHD Liquidez	767,566	-	-	-	-	767,566	32
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero DOP	2,591,193	-	-	-	-	2,591,193	526
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	51,260	-	-	-	-	51,260	0
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Altio US	31,366,617	-	-	-	-	31,366,617	2,977
Fondo de Inversión Abierto Multimoneda Universal US	70,599	-	-	-	-	70,599	2,626,698
Forgepoint Cyber Fund I	154,795,031	-	-	-	-	154,795,031	7,514,704
Forgepoint Cyber Fund II	609,146,654	-	-	-	-	609,146,654	3,398
Virage Recovery Fund	51,605,846	-	-	-	-	51,605,846	5
iShares Bitcoin Trust (IBIT)	32,355,186	-	-	-	-	32,355,186	10000
Health Care Select Sector SPDR Fund (XLV)	33,934,488	-	-	-	-	33,934,488	4062

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/ cuotas
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:							
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario I	4,970,346	-	-	-	-	4,970,346	24,362
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija Capitalizable Popular	37,330	-	-	-	-	37,330	20
Fondo de Inversión Cerrado con Impacto Social Pioneer	28,643,741	-	-	-	-	28,643,741	19,236
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	79,367,315	-	-	-	-	79,367,315	71
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija GAM	248,501,636	-	-	-	-	248,501,636	80,094
Fondo de Inversión Cerrado de Sociedades GAM Energía	30,984,916	-	-	-	-	30,984,916	2,700
Fondo de Inversión Cerrado de Valores Accionarios Rica	91,485,874	-	-	-	-	91,485,874	919
Fondo de Inversión Cerrado Libre para Desarrollo de Infraestructura	27,561,956	-	-	-	-	27,561,956	386
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	33,784,746	-	-	-	-	33,784,746	4,765
Fondo de Inversión Cerrado Altio I	40,506,457	-	-	-	-	40,506,457	1,952
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliaria Universal I	15,635,450	-	-	-	-	15,635,450	197
Cuotas de fideicomisos							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No 02 FP	124,914,372	-	-	-	-	124,914,372	1,924
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G Patio 01 Fu	37,252,776	-	-	-	-	37,252,776	486
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios	8,420,662	-	-	-	-	8,420,662	117
	2,996,265,991					**2,996,265,991**	

Renta variable (IRV)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Acciones:						
Nacionales	456,407,680	-	-	-	-	456,407,680
Extranjeras	190,612,276	-	-	-	-	190,612,276
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	12,372,425	-	-	-	-	12,372,425
Extranjeras	811,128,219	-	-	-	-	811,128,219
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	638,479,418	-	-	-	-	638,479,418
Extranjeras	33,686,034	-	-	-	-	33,686,034
Cuotas de fideicomisos nacionales	45,152,847	-	-	-	-	45,152,847
Total IRV	**2,187,838,899**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,187,838,899**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023

Renta variable (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/cuotas
Acciones:							
César Iglesias, S. A.	456,407,680	-	-	-	-	456,407,680	3,126,080
Grayscale Bitcoin Trust	79,920,865	-	-	-	-	79,920,865	71,000
Coveo Solutions, Inc.	110,673,656	-	-	-	-	110,673,656	263,666
Standard & Poor's 500	11,581	-	-	-	-	11,581	4,000
Ironnet, Inc.	6,174	-	-	-	-	6,174	1,066,000
Cuotas de fondos abiertos o mutuos:							
Fondo Mutuo Renta Fija BHD 30 días Dólar	2,028,037	-	-	-	-	2,028,037	2,977
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	68,356	-	-	-	-	68,356	11
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible	5,307,438	-	-	-	-	5,307,438	292
BHD Liquidez - Fondo Mutuo Renta Fija Nacional	444,063	-	-	-	-	444,063	252
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días	622,668	-	-	-	-	622,668	366
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	1,013,159	-	-	-	-	1,013,159	655
JMMB Fondo de Inversión Money Market	2,349,492	-	-	-	-	2,349,492	1,402
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 días	48,635	-	-	-	-	48,635	32
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Liquidez	332,658	-	-	-	-	332,658	242
UNIVERSAL- Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual dólar	63,846	-	-	-	-	63,846	1
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	94,073	-	-	-	-	94,073	6
Forgepoint Cyber Co-Investors I, L. P.	11	-	-	-	-	11	1
Forgepoint Cybersecurity Fund I, L. P.	180,393,109	-	-	-	-	180,393,109	2,626,698
Forgepoint Cybersecurity Fund II	438,867,809	-	-	-	-	438,867,809	7,138,969
Virage Recovery Fund	191,867,290	-	-	-	-	191,867,290	3,399
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:							
Fondo de Fondos Cerrado Altio I	118,090,212	-	-	-	-	118,090,212	2,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	24,216,170	-	-	-	-	24,216,170	366
PIONEER-UNITED Fondo Cerrado Nacional Renta Fija	1,267,817	-	-	-	-	1,267,817	905
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO Energía	81,981,336	-	-	-	-	81,981,336	906

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Renta variable (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades Nº acciones/ cuotas
Cuotas de fondos cerrados o mutuos (continuación)							
Cuotas Fic Renta Fija Capitalizable Popular	33,084	-	-	-	-	33,084	20
Cuotas Fondo Inversión Cerrado Inmobliario ALTIO I	18,444,665	-	-	-	-	18,444,665	290
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	30,680,796	-	-	-	-	30,680,796	4,765
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Con Impacto Social Pioneer	29,444,926	-	-	-	-	29,444,926	2,700
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	26,152,311	-	-	-	-	26,152,311	19,236
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	14,019,799	-	-	-	-	14,019,799	197
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	9,099,463	-	-	-	-	9,099,463	1,500
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija ALTIO	208,456,946	-	-	-	-	208,456,946	73,917
Cuotas FIC para el Desarrollo de Infraestructuras Dom 1	76,591,893	-	-	-	-	76,591,893	71
UBS Manage Advanced Equities	17,570,847	-	-	-	-	17,570,847	300,000
UBS Manage Advanced RGrowth	11,544,820	-	-	-	-	11,544,820	200,000
ABN Amro Funds	4,570,367	-	-	-	-	4,570,367	599
Cuotas de fideicomisos							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliarios FPM No 02 FP	7,697,658	-	-	-	-	7,697,658	117
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G Patio 01 Fu	32,748,891	-	-	-	-	32,748,891	486
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica 03	4,706,298	-	-	-	-	4,706,298	24,362
	2,187,838,899					**2,187,838,899**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024

Renta fija (IRF)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Del Estado:						
Nacionales	12,231,980,366	6,850,941,192	341,864,332	-	7,192,805,524	19,424,785,890
Extranjeras	7,654,920,290	-	-	-	-	7,654,920,290
De entidades financieras:						
Nacionales	641,131,060	-	-	-	-	641,131,060
Extranjeras	170,010,507	5,712,381	-	-	5,712,381	175,722,888
De empresas:						
Nacionales	262,734,887	5,738,455	-	-	5,738,455	268,473,342
Extranjeras	315,716,044	-	-	-	-	315,716,044
Total IRF	**21,276,493,154**	**6,862,392,028**	**341,864,332**	**-**	**7,204,256,360**	**28,480,749,514**

	Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades de nominales
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	11,574,106,042	5,106,536,281	341,864,332	-	5,448,400,613	17,022,506,655	7,601,329,000
Banco Central de República Dominicana	657,874,324	1,744,404,911	-	-	1,744,404,911	2,402,279,235	2,108,430,000
Reserva Federal de los Estados Unidos (Federal Reserve)	7,190,197,113	-	-	-	-	7,190,197,113	120,000,000
Bonos de la República de Ucrania	38,637,027	-	-	-	-	38,637,027	1,193,031
Gobierno de Colombia	15,480,858	-	-	-	-	15,480,858	300,000
Gobierno de Ecuador	147,508,717	-	-	-	-	147,508,717	3,700,000
Gobierno de El Salvador	263,096,575	-	-	-	-	263,096,575	6,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	116,065,179	-	-	-	-	116,065,179	127,700,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	17,068,962	-	-	-	-	17,068,962	13,266,500
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	326,443,267	-	-	-	-	326,443,267	325,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	9,381,499	-	-	-	-	9,381,499	10,000,000
Banesco Banco Multiple, S. A.	107,561,874	-	-	-	-	107,561,874	100,000,000
Banco Múltiple Promerica, S. A.	64,610,279	-	-	-	-	64,610,279	70,000,000
Promerica Financial Corporation	170,010,507	5,712,381	-	-	5,712,381	175,722,888	2,562,000

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades de nominales
Consorcio Remix, S. A.	312	-	-	-	-	312	300
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	11,495,649	-	-	-	-	11,495,649	170,777
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	10,853,989	2,494,008	-	-	2,494,008	13,347,997	190,000
Haina Investment Co., Ltd.	836,903	-	-	-	-	836,903	13,041
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	722,680	-	-	-	-	722,680	730,200
Acero Estrella, S. R. L.	28,401,649	-	-	-	-	28,401,649	26,591,662
Ingeniería Estrella, S. A.	7,072,213	-	-	-	-	7,072,213	7,065,300
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	710,319	-	-	-	-	710,319	11,457
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	75,496,535	165,750	-	-	165,750	75,662,285	72,385,104
Capital Crédito Inversiones CCI	24,094	-	-	-	-	24,094	23,800
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	7,633,467	-	-	-	-	7,633,467	116,519
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	2,767,359	-	-	-	-	2,767,359	2,609,124
Frigorífico Concepción, S. A.	84,344,631	-	-	-	-	84,344,631	1,720,000
Aes Dominicana	32,375,087	-	-	-	-	32,375,087	550,000
Inversiones Popular, S.A.	-	3,078,697	-		3,078,697	3,078,697	0
Proetp Designated Activity Company	246,745,772	-	-		-	246,745,772	3,838,000
Fondo Mivivienda República Dominicana	1,011	-	-		-	1,011	1,000
Energía Natural Dominicana	68,969,261	-	-		-	68,969,261	1,078,215
	21,276,493,154	**6,862,392,028**	**341,864,332**	**-**	**7,204,256,360**	**28,480,749,514**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023

Renta fija (IRF)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Del Estado:						
Nacionales	13,306,645,297	4,297,650,508	1,600,264,742	-	5,897,915,250	19,204,560,547
Extranjeras	592,430,260	-	-	-	-	592,430,260
De entidades financieras:						
Nacionales	666,628,388	-	-	-	-	666,628,388
Extranjeras	614,018,617	-	-	-	-	614,018,617
De empresas:						
Nacionales	719,316,387	412,573	-	-	412,573	719,728,960
Extranjeras	441,732,882	-	-	-	-	441,732,882
Total IRF	**16,340,771,831**	**4,298,063,081**	**1,600,264,742**	**-**	**5,898,327,823**	**22,239,099,654**

	Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades de nominales
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	10,872,901,436	2,948,465,278	110,659,241	-	3,059,124,519	13,932,025,955	7,784,699,000
Banco Central de República Dominicana	1,750,352,110	1,349,185,230	1,489,605,501	-	2,838,790,731	4,589,142,841	4,454,590,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A.	332,725,898	-	-	-	-	332,725,898	48,350,798
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.	350,665,853	-	-	-	-	350,665,853	51,068,000
USA Federal Reserve	564,953,265	-	-	-	-	564,953,265	10,000,000
Bonos de la República de Ucrania	27,476,995	-	-	-	-	27,476,995	2,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	133,751,358	-	-	-	-	133,751,358	127,700,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	10,635,181	-	-	-	-	10,635,181	8,844,300
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	338,806,267	-	-	-	-	338,806,267	325,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	9,244,350	-	-	-	-	9,244,350	10,000,000
Banesco Banco Multiple, S. A.	109,553,174	-	-	-	-	109,553,174	100,000,000
Banco Múltiple Promerica, S. A.	64,638,058	-	-	-	-	64,638,058	70,000,000
Promerica Financial Corporation	614,018,617	-	-	-	-	614,018,617	9,648,000

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 (continuación)

Renta fija

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades de nominales
Consorcio Remix, S. A.	76,724	-	-	-	-	76,724	1,292
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	35,642,928	-	-	-	-	35,642,928	529,530
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	301,184,484	-	-	-	-	301,184,484	5,637,000
Haina Investment Co., Ltd.	47,347,305	-	-	-	-	47,347,305	766,058
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	342,832	-	-	-	-	342,832	334,895
Acero Estrella, S. R. L.	23,510,691	-	-	-	-	23,510,691	25,399,526
Ingeniería Estrella, S. A.	7,797,417	-	-	-	-	7,797,417	7,605,200
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	8,826,357	-	-	-	-	8,826,357	136,457
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	74,115,865	412,573	-	-	412,573	74,528,438	71,122,009
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A. (AERODOM)	159,295,439	-	-	-	-	159,295,439	2,712,000
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	15,059,252	-	-	-	-	15,059,252	236,418
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	1,303,358	-	-	-	-	1,303,358	1,209,234
Frigorífico Concepción, S. A.	15,103,220	-	-	-	-	15,103,220	300,000
Aes Dominicana	29,710,515	-	-	-	-	29,710,515	550,000
Frontier Opportunity Notes I	441,732,882	-	-	-	-	441,732,882	7,229,000
	16,340,771,831	**4,298,063,081**	**1,600,264,742**	**-**	**5,898,327,823**	**22,239,099,654**	**13,125,668,717**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2024						
De empresas - nacionales	243,957,957	-	-	-	-	243,957,957
De entidades financieras - nacionales	51,088,599	-	-	-	-	51,088,599
Total	**295,046,556**	**-**	**-**	**-**	**-**	**295,046,556**

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2024							
Galiza Trading Inc.	243,957,957	-	-	-	-	243,957,957	N/A
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A	51,088,599	-	-	-	-	51,088,599	N/A
Total	**295,046,556**	**-**	**-**	**-**	**-**	**295,046,556**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia (continuación)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2023						
De entidades financieras - nacionales	51,050,001	-	-	-	-	51,050,001
De empresas - extranjeras	68,326,248	-	-	-	-	68,326,248
Total	**119,376,249**	**-**	**-**	**-**	**-**	**119,376,249**

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2023							
SolCyber Managed Security Services	68,326,248	-	-	-	-	68,326,248	N/A
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A	51,050,001	-	-	-	-	51,050,001	N/A
Total	**119,376,249**	**-**	**-**	**-**	**-**	**119,376,249**	

13 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el resumen de los saldos en instrumentos financieros derivados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2024													
	Nocional					Instrumentos financieros derivados a valor razonable								
	Compra de cartera			Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva					
Tipo de contrato	Cantidad de operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Total activo derivado a valor razonable DOP	Total pasivo derivado a valor razonable DOP
FWD													
Títulos USDP	7	22,215,000	21,604,062	5,705,000	4,982,101	-	89,861,959	-	-	(29,383,942)	-	89,861,959	(29,383,942)
Divisa USD	1	-	-	250,000	28,523,438	-	-	-	-	(3,805,775)	-	-	(3,805,775)
FWD													
Índices USD	-	1	-	20,000,000	1,265,188,096	-	-	-	(4,457,841)	-	-	-	(4,457,841)
Total		**22,215,001**	**21,604,062**	**25,955,000**	**1,298,693,635**	-	**89,861,959**	-	**(4,457,841)**	**(33,189,717)**	-	**89,861,959**	**(37,647,558)**

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2023												
	Nocional					Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
	Compra de cartera			Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
Tipo de contrato	Cantidad de operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Hasta 7 días DOP	Desde 8 a 360 días DOP	Mayor a 1 año DOP	Total activo derivado a valor razonable DOP	Total pasivo derivado a valor razonable DOP
FWD													
Títulos DOP	30	3,749,350,000	4,110,465,027	3,731,340,000	4,076,809,279	68,077,109	-	-	(127,498,025)	(27,824,974)		68,077,109	(155,322,999)
Títulos USD	12	49,526,000	45,070,340	67,700,000	62,319,106	168,745,153	225,292,648	-	(174,710,309)	(248,851,834)	-	394,037,801	(423,562,143)
FWD													
Acciones CAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Acciones USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		3,798,876,000	4,155,535,367	3,799,040,000	4,139,128,385	236,822,262	225,292,648	-	(302,208,334)	(276,676,808)	-	462,114,910	(578,885,142)

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward*, así como los contratos de venta de divisa implícita se encuentran registrados en cuentas contingentes por el monto pactado hasta la fecha de liquidación y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Activos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Entidades relacionadas	-	-	169,354,655	-
Personas jurídicas	-	-	279,263,147	-
Personas físicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	89,861,959	-	3,384,775	-
Instituciones financieras	-	-	10,112,333	-
Total	**89,861,959**	**-**	**462,114,910**	**-**

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Pasivos a valor razonable	Monto garantizado	Pasivos a valor razonable	Monto garantizado
Entidades relacionadas	(4,457,841)	-	(169,117,539)	-
Personas físicas	(69,134)	-	(11,772)	-
Personas jurídicas	-	-	(28,139,386)	-
Intermediarios de valores	(33,120,583)	-	(2,000,316)	-
Instituciones financieras	-	-	(379,616,129)	-
Total	**(37,647,558)**	**-**	**(578,885,142)**	**-**

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y durante los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas como sigue:

	Saldos		Transacciones	
	Activo	**Pasivo**	**Ingreso**	**Gasto**
Al 31 de diciembre de 2024				
Cuentas por cobrar relacionas (a)	18,945,569	-	8,814,815	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	721,501	-	74,464	(34,697)
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(33,772,650)	14,745,957	(29,314,808)
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	224,890	(21,049,392)
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	275,407,598	(86,913,293)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	2,223,419	(68,880,523)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(15,343,098)
Gastos por pólizas de seguro	-	-	-	(2,219,169)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 31, e)	-	-	-	(76,206,347)
Total	**19,667,070**	**(33,772,650)**	**301,491,143**	**(299,961,327)**
Al 31 de diciembre de 2023				
Cuentas por cobrar relacionas (a)	457,194,067	-	46,615,563	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	342,832	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	169,354,655	(169,117,539)	7,270,894	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	1,117,356	(24,571,271)
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	754,075,068	(498,004,320)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	427,149	(79,806,478)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(12,546,233)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 31, e)	-	-	-	(53,203,417)
Total	**626,891,554**	**(169,117,539)**	**809,506,030**	**(668,131,719)**

(a) Corresponde a préstamos de corto plazo en dólares con tasas de interés anuales que oscilan entre 6 % y 6.5 %.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa otorgó préstamos por un valor de DOP139,379,725 y DOP742,240,719, de igual forma, cobró préstamos por un monto de DOPP589,629,042 y DOP926,317,685, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante ascienden aproximadamente a DOP165 millones y DOP138 millones, respectivamente. Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Descripción	2024	2023
Inversiones en acciones sin control ni influencia significativa (i)	589,975,361	265,296,120
Inversión en negocio conjunto (ii)	190,908,578	378,558,674
	780,883,939	**643,854,794**

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

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	433,785,740	100	862,140	9.618 %
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	156,072,969	100	30,659	3.447 %
SolCyber Managed Security Services, Inc.	116,652	0.117	1,000,000	6.67 %
	589,975,361			

15 Inversiones en sociedades (continuación)

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2023				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	153,770,818	100	862,140	9.618 %
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	111,408,650	100	30,659	3.447 %
SolCyber Managed Security Services, Inc.	116,652	0.117	1,000,000	6.67 %
	265,296,120			

Un movimiento de estas inversiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldos inicial	153,770,818	153,770,818
Cambios en el valor razonable	280,014,922	-
Saldos final	**433,785,740**	**153,770,818**
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldos inicial	111,408,650	111,408,650
Cambios en el valor razonable	44,664,319	-
Saldos final	**156,072,969**	**111,408,650**
SolCyber Managed Security Services, Inc.		
Saldo inicial y final	**116,652**	**116,652**

15 Inversiones en sociedades (continuación)

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades durante los años 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	19,382,870	13,010,438
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	21,992,726	17,354,678
	41,375,596	**30,365,116**

(ii) Inversión en negocio conjunto:

Corresponde a inversión mantenida por el Puesto de Bolsa en los derechos fiduciarios del Fideicomiso Inmobiliario ABC (el Fideicomiso). Este fideicomiso tiene por objeto la construcción de un proyecto inmobiliario destinado a oficinas corporativas en la ciudad de Santo Domingo. Un resumen del movimiento de la inversión en negocio conjunto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Saldos inicial	378,558,674	336,041,584
Adiciones	1,629,241	42,517,090
Disposición	(189,279,337)	-
Participación patrimonial	(18,086,079)	-
Saldos final	**172,822,499**	**378,558,674**

En fecha 19 de junio de 2024, el Puesto de Bolsa suscribió un contrato según el cual vendió el 50 % de los derechos fiduciarios del Fideicomiso por un monto de DOP215,713,792, de los cuales un monto de DOP46,737,988 fue recibido en efectivo y el restante a ser recibido durante un plazo de un año, generando intereses a una tasa de interés anual de 7.5 %.

Asimismo, se acordó que las decisiones financieras y operativas sobre el Fideicomiso deben tener la aprobación de las partes, las cuales comparten el beneficio de acuerdo con su participación. Producto de esta transacción, el Puesto de Bolsa, generó una ganancia en venta por un valor de DOP26,434,455, la cual se presenta como parte de los resultados de inversiones en sociedades en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2024, se mantiene pendiente de cobro un monto de DOP77,484,672, incluyendo DOP2,992,969 por concepto de intereses, los cuales se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa mantiene una participación de un 50 % y 100 %, respectivamente, en este Fideicomiso.

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Un resumen de la información financiera de este negocio conjunto al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha es como sigue:

Total de activos	345,741,453
Total de pasivos	(96,453)
Activos netos	**345,645,000**
Participación	**50 %**

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Licencias	Programas de computo	Software en proceso	Total
Costo de adquisición:				
Al 1ro. de enero de 2023	4,309,390	-	58,489,413	62,798,803
Adiciones	6,093,296	-	7,392,462	13,485,758
Retiros	(6,622,140)	-	-	(6,622,140)
Al 31 de diciembre de 2023	3,780,546	-	65,881,875	69,662,421
Adiciones	5,812,384	-	5,408,258	11,220,642
Transferencia (a)	-	71,290,133	(71,290,133)	-
Retiros	(3,920,567)	-	-	(3,920,567)
Al 31 de diciembre de 2024	5,672,363	71,290,133	-	76,962,496
Depreciación acumulada:				
Al 1ro. de enero de 2023	(1,286,315)	-	-	(1,286,315)
Gasto de depreciación	(5,963,812)	-	-	(5,963,812)
Retiros	5,471,219	-	-	5,471,219
Al 31 de diciembre de 2023	(1,778,908)	-	-	(1,778,908)
Gasto de depreciación	(4,044,359)	(3,712,615)	-	(7,756,974)
Retiros	3,282,577	-	-	3,282,577
Al 31 de diciembre de 2024	(2,540,690)	(3,712,615)	-	(6,253,305)
Valor en libros:				
Al 31 de diciembre de 2024	**3,131,673**	**67,577,518**	-	**70,709,191**
Al 31 de diciembre de 2023	**2,001,638**	-	**65,881,875**	**67,883,513**

a) Corresponden a la capitalización por la instalación y personalización del sistema operativo y financiero del Puesto de Bolsa.

17 Propiedades, planta y equipos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el movimiento de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Mejoras sobre propiedades arrendadas	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Total
Costo de adquisición:				
Al 1ro. de enero de 2023	6,935,391	14,219,494	4,849,773	26,004,658
Adiciones	26,982	13,809,153	-	13,836,135
Retiros	(162,504)	(3,196,229)	-	(3,358,733)
Al 31 de diciembre de 2023	6,799,869	24,832,418	4,849,773	36,482,060
Adiciones	-	5,712,935	-	5,712,935
Retiros	(1,559,982)	(2,823,076)	-	(4,383,058)
Al 31 de diciembre de 2024	5,239,887	27,722,277	4,849,773	37,811,937
Depreciación acumulada:				
Al 1ro. de enero de 2023	(1,294,453)	(4,832,822)	(1,373,370)	(7,500,645)
Gasto de depreciación	(1,388,991)	(3,922,081)	(951,075)	(6,262,147)
Retiros	162,504	44,916	-	207,420
Al 31 de diciembre de 2023	(2,520,940)	(8,709,987)	(2,324,445)	(13,555,372)
Gasto de depreciación	(1,225,783)	(5,904,664)	(951,075)	(8,081,522)
Retiros	1,559,982	2,823,076	-	4,383,058
Al 31 de diciembre de 2024	(2,186,741)	(11,791,575)	(3,275,520)	(17,253,836)
Valor en libros:				
Al 31 de diciembre de 2024	**3,053,146**	**15,930,702**	**1,574,253**	**20,558,101**
Al 31 de diciembre de 2023	**4,278,929**	**16,122,431**	**2,525,328**	**22,926,688**

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento de locales comerciales donde están ubicadas dos oficinas administrativas; la vigencia es de cinco años, renovable a vencimiento y por consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD1,100 y DOP1,021,116 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio y con aumento de 3 % anual por la vigencia de los contratos.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Puesto de Bolsa es un arrendatario es como sigue:

18 Arrendamientos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para las oficinas administrativas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos por derecho de uso relacionados con el comportamiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Locales comerciales para oficinas administrativas
Costo:	
Saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023	47,815,290
Amortización:	
Saldos al 1ro de enero de 2023	(9,461,366)
Cargos por amortización	(9,563,058)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(19,024,424)
Cargos por amortización	(9,563,058)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(28,587,482)
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**19,227,808**
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**28,790,866**

18 Arrendamientos (continuación)

ii. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Total
31 de diciembre de 2024			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**12,258,148**	**10,578,545**	**22,836,693**
31 de diciembre de 2023			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**9,440,304**	**22,852,464**	**32,292,768**

iii. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	2024	2023
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	3,585,471	4,695,571
Efecto en tasa de cambio	(927,805)	811,270
Gastos de depreciación	9,563,058	9,563,058

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP13,969,343 y DOP12,185,899, respectivamente.

19 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los otros activos corresponden a membresías pagadas por anticipo relacionado con varias licencias de software, tales como pagos de la plataforma de Bloomberg y mantenimiento en el registro del Mercado de Valores de la República Dominicana por un monto de DOP5,923,889 y DOP18,391,588, respectivamente.

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
A valor razonable	27,971,099	4,003,508
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	37,647,558	578,885,142
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	7,854,357,961	565,132,140
Operaciones de venta al contado con compra a plazos (b)	20,883,792,955	18,937,164,481
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 21)	1,524,520,548	2,026,167,808
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 22)	992,192,831	2,065,783,973
Acreedores por intermediación	-	37,691,708
Arrendamientos (nota 18)	22,836,693	32,292,768
Otras cuentas por pagar (nota 23)	99,678,218	139,806,400
	31,442,997,863	**24,386,927,928**

(a) Corresponde a operaciones por financiamiento de margen y con un vencimiento menor a 30 días, con la cual el Puesto de Bolsa se apalancó para obtener títulos valores del exterior, con tasa de interés anual que oscila entre 6.25 % y 6.17 %.

(b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre 30 y 180 días, con tasas de interés anuales que oscilan entre 4 % y 11 %, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda emitidas por el Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

20 Pasivos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas cuyo detalle es como sigue:

	Vencimiento				
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días	Total
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2024					
Personas jurídicas	622,738,727	1,147,809,660	2,385,908,406	3,356,277,997	7,512,734,790
Intermediarios financieros	-	211,766,912	521,123,284	581,179,394	1,314,069,590
Seguros y reaseguros	80,547,767	124,744,651	703,562,229	1,544,142,394	2,452,997,041
Intermediarios de valores	-	-	111,373,213	-	111,373,213
Personas físicas	316,038,323	400,822,466	3,067,552,034	5,708,205,498	9,492,618,321
Total	**1,019,324,817**	**1,885,143,689**	**6,789,519,166**	**11,189,805,283**	**20,883,792,955**
Al 31 de diciembre de 2023					
Personas jurídicas	1,652,557,866	323,219,676	1,975,819,773	5,050,082,242	9,001,679,557
Intermediarios financieros	66,177,105	127,807,385	269,223,607	852,333,239	1,315,541,336
Seguros y reaseguros	103,540,074	256,955,833	64,177,195	519,943,780	944,616,882
Personas físicas	584,629,867	563,393,809	1,425,280,755	5,102,022,275	7,675,326,706
Total	**2,406,904,912**	**1,271,376,703**	**3,734,501,330**	**11,524,381,536**	**18,937,164,481**

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Pasivos				
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Total
2024					
Saldos al 1ro. de enero de 2024	**19,502,296,621**	**2,026,167,808**	**2,065,783,973**	**32,292,768**	**23,626,541,170**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	114,521,360,160	-	7,670,550,182	-	122,191,910,342
Financiamientos pagados	(105,653,049,227)	(500,000,000)	(8,740,140,467)	-	(114,893,189,694)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(13,969,343)	(13,969,343)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	8,868,310,933	(500,000,000)	(1,069,590,285)	(13,969,343)	7,284,751,305
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	3,060,824	927,805	3,988,629
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Otras cuentas por cobrar – operaciones de margen	318,611,585	-	-	-	318,611,585
Gastos de intereses	2,021,701,496	140,339,041	111,337,436	3,585,463	2,276,963,436
Intereses pagados	(1,972,769,719)	(141,986,301))	(118,399,117)	-	(2,233,155,137)
Total otros cambios relacionados con pasivos	367,543,362	(1,647,260)	(7,061,681)	3,585,463	362,419,884
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**28,738,150,916**	**1,524,520,548**	**992,192,831**	**22,836,693**	**31,277,700,988**

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Total
2023					
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**16,486,398,412**	**2,226,376,027**	**4,018,926,856**	**40,594,366**	**22,772,295,661**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	111,537,862,015	-	34,959,202,089	-	146,497,064,104
Financiamientos pagados	(108,554,363,870)	(200,000,000)	(36,919,420,848)	-	(145,673,784,718)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(12,185,899)	(12,185,899)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,983,498,145	(200,000,000)	(1,960,218,759)	(12,185,899)	811,093,487
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	3,958,970	(811,270)	3,147,700
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	1,368,534,902	153,015,754	233,084,915	4,695,571	1,759,331,142
Intereses pagados	(1,336,134,838)	(153,223,973)	(229,968,009)	-	(1,719,326,820)
Total otros cambios relacionados con pasivos	32,400,064	(208,219)	3,116,906	4,695,571	40,004,322
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**19,502,296,621**	**2,026,167,808**	**2,065,783,973**	**32,292,768**	**23,626,541,170**

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Un resumen de las obligaciones por concepto de emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Valor del principal	1,500,000,000	2,000,000,000
Intereses por pagar	24,520,548	26,167,808
	1,524,520,548	**2,026,167,808**

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

El Consejo Nacional de Valores aprobó, mediante resoluciones, los programas de emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP1,500,000,000 y DOP2,000,000,000, en su conjunto, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Un detalle de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es como sigue:

31 de diciembre de 2024

Tramos	Monto	Tasa anual	Fecha de emisión	Vencimiento	Calendario de repago
1	1,000,000,000	9 %	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5 %	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	1,500,000,000				

31 de diciembre de 2023

Tramos	Monto	Tasa anual	Fecha de emisión	Vencimiento	Calendario de repago
1	1,000,000,000	9 %	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
1	500,000,000	5.25 %	17/11/2021	17/11/2024	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5 %	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	2,000,000,000				

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2024						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	90,000,000	899,658,840	-	-	989,658,840
Intereses por pagar	2,533,991	-	-	-	-	2,533,991
Total	**2,533,991**	**90,000,000**	**899,658,840**	**-**	**-**	**992,192,831**

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2023						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	12,183	897,505,800	598,318	-	898,116,301
Citibank, N. A.	-	-	1,158,072,000	-	-	1,158,072,000
Intereses por pagar	9,595,672	-	-	-	-	9,595,672
Total	**9,595,672**	**12,183**	**2,055,577,800**	**598,318**	**-**	**2,065,783,973**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 13 % y 7.10 % para ambos años.

El gasto de interés incurrido por dichas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue por un monto de DOP111,337,436 y DOP233,084,915 respectivamente, y se presenta en el renglón de gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, estas deudas están garantizadas con inversiones en instrumentos de deudas del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano, las cuales se encuentran registradas en el renglón de inversiones en instrumentos financieros en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

23 Otras cuentas por pagar

23.1 Acreedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa mantiene saldos pendientes de pago relacionados con la comisión por intermediación en operaciones a términos de personas físicas por un monto de DOP37,691,708.

23 Otras cuentas por pagar (continuación)

23.2 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Proveedores	28,831,601	31,944,075
Operaciones pendientes de cancelar (a)	70,846,617	107,862,325
	99,678,218	**139,806,400**

(a) Corresponde a fondos recibidos por parte de clientes provenientes de operaciones de compra de valores pactados pendientes de liquidación por parte del Puesto de Bolsa.

24 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Retenciones por pagar	13,944,482	8,988,469
Bonificaciones a los empleados	32,367,849	27,231,510
Vacaciones por pagar	8,949,175	-
Incentivo al personal	88,016,278	75,216,172
Total	**143,277,784**	**111,436,151**

25 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Resultados antes de impuesto sobre la renta	512,328,946	504,692,390
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	(927,899,402)	(504,598,559)
Otros gastos (ingresos) no deducibles	6,984,835	(4,603,229)
Total diferencias permanentes	(920,914,567)	(509,201,788)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2024	2023
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(356,376)	(2,074,584)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	(2,285,571)
Diferencia cambiaria año anterior	2,285,571	(1,250,786)
Pérdida en valoración no realizada del año actual	92,795,176	256,091,871
Pérdida en valoración no realizada del año anterior	(256,091,871)	(459,748,993)
Diferencias en amortización de mejoras y *software*	-	(158,577)
Movimiento en provisiones no admitidas	39,769,231	1,027,243
Depreciación de activos por derecho a uso	9,563,058	9,563,058
Pagos por arrendamientos	(14,519,385)	(7,490,328)
Total diferencias temporales	(126,554,596)	(206,326,667)
Pérdida fiscal	**(535,140,217)**	**(210,836,065)**

Un resumen del impuesto sobre los activos determinado, saldo a favor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Total activos imponibles	20,558,101	22,926,688
Tasa impositiva	1 %	1 %
Impuesto determinado	205,581	229,267
Saldo a favor del año anterior	(265,957,083)	(170,515,886)
Anticipos pagados en el año	(8,065,137)	(95,670,464)
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (a)	**(273,816,639)**	**(265,957,083)**

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo a favor se presenta como impuestos pagados por anticipados en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

El gasto de impuesto sobre la renta, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, está compuesto de la siguiente manera:

	2024	2023
Corriente	205,581	229,267
Diferido	64,642,417	13,002,156
Impuesto sobre la renta, neto	**64,847,998**	**13,231,423**

El movimiento del impuesto diferido y las partidas que lo originan durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Saldo al inicio	Reconocido en los resultados del año	Reconocido en el patrimonio	Saldo al final
2024				
Diferencia cambiaria	(617,104)	617,104	-	-
Otras provisiones	(6,433,337)	15,853,314	-	9,419,977
Propiedades, planta y equipos	3,060,984	(3,060,984)	-	-
Pérdidas trasladables compensables	77,365,610	(33,961,744)	-	43,403,866
(Ganancia) pérdida en valoración no realizada	98,175,755	(44,090,107)	(104,705,728)	(50,620,080)
	171,551,908	**(64,642,417)**	**(104,705,728)**	**2,203,763**
2023				
Diferencia cambiaria	337,712	(954,816)	-	(617,104)
Otras provisiones	(6,155,982)	(277,355)	-	(6,433,337)
Propiedades, planta y equipos	(8,829,846)	11,890,830	-	3,060,984
Pérdidas trasladables compensables	35,683,444	41,682,166	-	77,365,610
(Ganancia) pérdida en valoración no realizada	61,686,705	(65,342,981)	101,832,031	98,175,755
	82,722,033	**(13,002,156)**	**101,832,031**	**171,551,908**

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa no ha reconocido activo por impuesto sobre la renta diferido, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de la reversión de las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido al 31 de diciembre de 2024 se relaciona con los siguientes elementos:

Pérdidas fiscales trasladables	161,689,860
Mobiliario y equipos	1,591,219
	163,281,079

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años; sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	**2023**
Pérdidas trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	296,138,362	136,879,046
Pérdidas fiscales del año	535,140,217	210,836,065
Pérdidas fiscales no utilizadas	(71,672,188)	(61,175,815)
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**759,606,391**	**286,539,296**

Al 31 de diciembre de 2024 el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP759,606,391, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2025	160,755,059
2026	190,607,573
2027	150,607,858
2028	150,607,858
2029	107,028,043
	759,606,391

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	16,117,275,273	16,117,275,273	14,451,336,684	14,451,336,684
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	15,269,878,273	15,269,878,273	9,975,601,869	9,975,601,869
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable contratos derivados	89,861,959	89,861,959	462,114,910	462,114,910
Inversiones en sociedades	589,975,361	589,975,361	265,296,120	265,296,120
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,245,674,082	2,245,674,082	1,449,685,608	1,449,685,608
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	295,046,556	334,144,840	119,376,249	119,376,249
Otras cuentas por cobrar	422,025,335	422,025,335	20,989,515	20,989,515
Cuentas por cobrar relacionadas	18,945,569	18,945,569	457,194,067	457,194,067
Total activos financieros	**35,048,682,408**	**35,087,780,692**	**27,201,595,022**	**27,201,595,022**
Pasivos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	27,971,099	27,971,099	4,003,508	4,003,508
Instrumentos financieros derivados	37,647,558	37,647,558	578,885,142	578,885,142
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por operaciones de venta al contado con compra a plazos	20,883,792,955	20,883,792,955	18,937,164,481	18,937,164,481
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	1,524,520,548	1,575,980,505	2,026,167,808	2,136,518,443
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	992,192,831	992,192,831	2,065,783,973	2,065,783,973
Obligaciones por financiamiento	7,854,357,961	7,854,357,961	565,132,140	565,132,140
Arrendamientos	22,836,693	22,836,693	32,292,768	32,292,768
Otras cuentas por pagar	99,678,218	99,678,218	139,806,400	139,806,400
Total pasivos financieros	**31,442,997,863**	**31,494,457,820**	**24,349,236,220**	**24,459,586,855**
Instrumentos financieros, netos	**3,605,684,545**	**3,593,322,872**	**2,852,358,802**	**2,742,008,167**

27 Patrimonio

27.1 Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social autorizado y 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 2024 y 2023, el capital 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 2024 y 2023, el capital social suscrito y pagado está poseído de la siguiente manera:

	Acciones emitidas	Valor nominal en DOP	Participación
Milenio Acquisition, Inc.	3	300	0.00003 %
Servicios Corporativos Dominicanos, S. A.	8,999,997	899,999,700	99.99997 %
Total	**9,000,000**	**900,000,000**	**100 %**

27.2 Reserva de capital

El artículo 46 de la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 establece que las sociedades que realizan transacciones bursátiles deberán efectuar una reserva que corresponde al 10 % del total capital pagado del Puesto de Bolsa. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

31 de diciembre de 2024	Capital pagado y aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldo inicial	900,000,138	90,000,000	3,030,680,022	(363,388,897)	3,657,291,263
Resultados del período	-	-	447,480,948	-	447,480,948
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	138,944,990	138,944,990
Inversiones en patrimonio VRCORI – transferidos a resultados acumulados	-	-	(75,840,350)	75,840,350	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	159,331,241	159,331,241
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(375,346,791)	(375,346,791)
	900,000,138	**90,000,000**	**3,402,320,620**	**(364,619,107)**	**4,027,701,651**

27 Patrimonio (continuación)

27.2 Reserva de capital (continuación)

	Capital pagado y aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
31 de diciembre de 2023					
Saldo inicial	900,000,138	90,000,000	2,539,219,055	199,043,097	3,728,262,290
Resultados del período	-	-	491,460,967	-	491,460,967
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(135,484,063)	(135,484,063)
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(58,925,484)	(58,925,484)
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(368,022,447)	(368,022,447)
	900,000,138	**90,000,000**	**3,030,680,022**	**(363,388,897)**	**3,657,291,263**

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Ingresos por servicios:		
Comisiones por administración de cartera	17,591,874	17,455,954
Comisiones por custodia de valores	3,170,492	2,485,422
	20,762,366	**19,941,376**
Ingresos por intermediación - comisiones de operaciones bursátiles	**30,527,293**	**13,586,131**

29 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2024										
	Comisiones		Valor razonable						A costo amortizado		
			Ajuste a valor razonable		Venta de cartera propia		Otros		Intereses		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
Tipo de contrato	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	12,081,320,722	(12,810,666,100)	3,432,242,234	(1,753,622,889)	3,356,537,979	(1,021,042,652)	-	-	3,284,769,294
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	1,687,839,104	(1,375,646,657)	-	-	131,697,931	(177,469,842)	-	-	266,420,536
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	99,756,720	(2,161,271,955)	(2,061,515,235)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	30,527,293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,527,293
Ingresos por administración de cartera	17,591,874		-	-	-	-	-	-	-	-	17,591,874
Ingresos por custodia de valores	3,170,492		-	-	-	-	-	-	-	-	3,170,492
Comisiones por operaciones bursátiles	-	(121,156,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	(121,156,249)
Total	**51,289,659**	**(121,156,249)**	**13,769,159,826**	**(14,186,312,757)**	**3,432,242,234**	**(1,753,622,889)**	**3,488,235,910**	**(1,198,512,494)**	**99,756,720**	**(2,161,271,955)**	**1,419,808,005**

29 Resultados por líneas de negocios (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2023										
	Comisiones		Valor razonable						A costo amortizado		
			Ajuste a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
Tipo de contrato	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**	**DOP**
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	8,519,168,925	(7,191,760,057)	4,627,255,387	(4,008,681,405)	1,516,991,205	(379,114,658)	-	-	3,083,859,397
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	1,028,391,870	(1,695,708,994)	-	-	30,422,726	(31,649,457)	-	-	(668,543,855)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	1,546,110,909	(2,507,756,283)	(961,645,374)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	13,586,131	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,586,131
Ingresos por administración de cartera	17,455,954		-	-	-	-	-	-	-	-	17,455,954
Ingresos por custodia de valores	2,485,422		-	-	-	-	-	-	-	-	2,485,422
Comisiones por operaciones bursátiles		(110,704,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	(110,704,470)
Total	**33,527,507**	**(110,704,470)**	**9,547,560,795**	**(8,887,469,051)**	**4,627,255,387**	**(4,008,681,405)**	**1,547,413,931**	**(410,764,115)**	**1,546,110,909**	**(2,507,756,283)**	**1,376,493,205**

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Sueldos al personal	186,275,365	150,695,782
Beneficios al personal	80,635,659	107,652,650
Aportes al plan de pensiones	42,249,049	37,831,939
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	1,011,421	185,574
Capacitación	7,263,239	5,725,720
Gastos de viaje	2,637,114	6,579,082
Comisiones al personal	57,102,988	30,957,773
Otras	12,508,752	10,908,238
Total remuneraciones y beneficios al personal	**389,683,587**	**350,536,758**
Promoción y publicidad	44,504,878	43,689,542
Otros gastos operativos	49,376,189	29,567,428
Total gastos operativos	**93,881,067**	**73,256,970**
Servicios profesionales	107,851,792	87,893,182
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	5,285,320	3,608,527
Asesoría legal	4,094,687	2,553,193
Amortización de *software*	7,738,284	5,471,219
Gastos de amortización activo por derecho de uso	9,563,058	9,563,058
Gastos de depreciación	8,001,640	6,262,147
Cuotas y comisiones pagadas	3,435,581	2,824,281
Seguros y reaseguros	1,316,867	1,110,952
Suscripciones	41,803,589	16,832,145
Aportes y donaciones	9,008,021	7,679,273
Atención a clientes	3,480,459	3,732,485
Mantenimiento y reparaciones	2,344,906	1,897,781
Otros	29,917,442	22,869,590
Total otros gastos de administración	**233,841,646**	**172,297,833**
Total de gastos de administración y comercialización	**717,406,300**	**596,091,561**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 107 y 102 empleados, respectivamente.

31 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto es de aproximadamente DOP1,140,000 y DOP1,140,000, respectivamente, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2025 es de aproximadamente DOP1,140,000.

b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuota por esta membresía es de DOP100,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2025 es de aproximadamente DOP1,200,000.

c) El Puesto de Bolsa tiene un acuerdo con CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A., por custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores. En adición, tiene el compromiso de pagarle de manera mensual DOP5,000 por cada emisión vigente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los gastos por este concepto ascendieron a DOP28,323,241 y DOP32,674,157, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de gastos y comisiones por servicios en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2025 es de aproximadamente DOP34,000,000.

d) El Puesto de Bolsa 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto es de DOP 33,614,647 y DOP4,804,800, respectivamente, el cual se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2025 es de aproximadamente DOP5,000,000.

31 Compromisos y contingencias (continuación)

e) El Puesto de Bolsa mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto ascendió a DOP76,206,347 y DOP53,203,417, respectivamente, y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2025 es de aproximadamente DOP54,000,000.

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2024	2023
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	1,333,058,067	445,110,656
Derechos por contrato de compraventa de acciones	379,819	7,138,175
Derechos por contratos de compraventa de divisas implícitos	1,275,287,636	52,907,492
Derechos por compraventa *forward* de futuros	1,808,313,997	-
Derechos por compraventa *forward* de TVD	1,666,265,217	14,928,139,515
Total	**6,083,304,736**	**15,433,295,838**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP32,204,849,641 y DOP35,444,373,955, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante CEVALDOM y manejo de servicios de administración de cartera.

Otras cuentas de orden

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

	2024	2023
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	7,423,176,330	6,213,795,000
Mutuos estructurados	15,291,913,867	14,861,153,499
Otras cuentas varias	27,016,431	27,016,431
Total	**22,742,106,628**	**21,101,964,930**

31 Compromisos y contingencias (continuación)

a) Corresponde a líneas de crédito aprobadas en diferentes entidades de intermediación financiera, locales y del exterior, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana o por el Gobierno Central de la República Dominicana.

   Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital de la línea desembolsada.

32 Otras revelaciones importantes

32.1 Adopción de medidas transitorias

A partir del 31 de marzo de 2022, el Puesto de Bolsa se acogió a las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros y, consecuentemente, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 reconoció pérdidas no realizadas de su portafolio de inversiones que mantenía al 31 de diciembre de 2022 por DOP841,810,392, según se detalla a continuación:

		Efecto de reclasificación del portafolio			
Emisor	**Moneda del documento**	**Valor nominal**	**Costo amortizado**	**Valor de mercado**	**Variación no reconocida**
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	DOP	5,568,000,000	6,474,580,752	5,859,034,178	(615,546,574)
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	USD	11,670,000	631,220,715	565,732,174	(65,488,541)
Banco Central de la República Dominicana	DOP	2,336,690,000	2,235,644,362	2,135,205,994	(100,438,368)
Bancos múltiples y asociaciones de ahorros y préstamos del país	DOP	538,447,262	610,896,847	577,752,386	(33,144,462)
Otros	USD	6,067,000	291,476,254	264,283,807	(27,192,447)
Total			**10,243,818,930**	**9,402,008,539**	**(841,810,392)**

En fecha 29 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa cesó su adopción de las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros.

33 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

34 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Otras contingencias y compromisos no relacionados con la actividad de intermediarios de valores.
- Hechos relevantes.
- Hechos posteriores.
- Estados financieros ajustados por inflación.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

Documento firmado digitalmente por:
Juan Barranco (09/05/2025 11:08 ADT)
Santiago Adolfo Camarena Torres (09/05/2025 15:16 ADT)
https://www.viafirma.com.do/inbox/app/alpha/v/LSM5-Y5QO-BGKQ-9W8D