UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

MIEMBRO DE LA BVRD

2021

Memoria Anual

Índice

01. United Capital

· Mensaje del Presidente . . . 3
· Mensaje del Gerente General . . . 5
· Nosotros . . . 7
· Propósito, Visión y Valores . . . 8
· Pilares . . . 9

02. Resumen 2021

· Resumen de Desempeño . . . 11
· Ranking de Mercado . . . 12

03. Informe de Gestión

· Perspectivas del Entorno Económico . . . 14
· Informe de Gestión . . . 15
· Responsabilidad Social Corporativa . . . 33
· Reconocimientos . . . 35

04. Gobierno Corporativo

· Consejo de Administración . . . 37
· Comité de Cumplimiento . . . 38
· Comité de Riesgos y Ciberseguridad . . . 38
· Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio . . . 39
· Comité de Nombramiento y Remuneraciones . . . 39
· Nuestra Trayectoria . . . 40
· Organigrama . . . 41
· Informe del Comisario de Cuentas . . . 42
· Estados Financieros . . . 43

Mensaje del Presidente

Estimados accionistas, en nombre del Consejo de Administración de United Capital, me complace presentar la Memoria Anual correspondiente al ejercicio fiscal del 2021. En la misma encontrarán las principales actividades y logros del año.

Este período continuó siendo de extraordinarios retos y a la vez marcado por grandes cambios debido a los efectos aún vigentes de la crisis sanitaria y su impacto global. La economía se encaminó en un sendero positivo de recuperación, el cual se reflejó en un notable crecimiento del mercado de valores, presentando balances satisfactorios, con cifras récord en volúmenes de transacciones. Un logro importante fue la promulgación de la Ley 163-21 de Fomento a la Colocación y Comercialización de Valores de Oferta Pública, que sienta las bases para el tan esperado mercado accionario que abrirá nuevas oportunidades para el sector empresarial.

En United Capital adoptamos un conjunto de medidas desde el punto de vista operacional, lo cual nos permitió que pudiéramos continuar trabajando tanto de manera remota como presencial, logrando hacer el cambio de forma relativamente sencilla, gracias al robusto plan de continuidad de negocio diseñado acorde a las mejores prácticas. Esta madurez operativa, junto a la fortaleza financiera, se ha reflejado en el crecimiento y los excelentes resultados del período.

De manera particular, pudimos ver un cambio drástico en cuanto al enfoque de las autoridades y las medidas tomadas en reacción a la nueva coyuntura económica de la República Dominicana. Inició con una estrategia de política expansiva, con el objetivo de contrarrestar la ralentización de la economía a raíz de la pandemia del Covid-19. La Tasa de Política Monetaria (TPM) comenzó el año situada en un 3.00% y la liquidez del sistema financiero ubicada por encima de los DOP$ 60,000 MM, esta última llegando a DOP$ 80,000 MM durante el segundo y tercer trimestre y alcanzando picos de DOP$ 120,000 MM a finales del 2021. Estas acciones impulsaron el cambio deseado, resultando en una variación interanual de 10.60% en cuanto al Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) en comparación a una caída de 1.00% del año anterior.

Hemos redefinido nuestro modelo de negocio, fundamentado en la visión de operar en un ecosistema totalmente digital, democratizando el mercado de valores y optimizando la experiencia de nuestros clientes.

Mensaje del Presidente

Esta política expansiva, junto a disrupciones en las cadenas de suministros globales, creó un ambiente inflacionario que motivó un cambio en la visión de las autoridades, adoptando una política restrictiva.

En este entorno, el Banco Central aumentó la Tasa de Política Monetaria de un 3.00% a un 4.50% en los últimos dos meses del año.

En cuanto a los Indicadores Financieros de United Capital, los activos de la organización alcanzaron la suma de DOP$ 18,447.06 MM y el patrimonio se estableció en DOP$ 2,682.53 MM. A esto, debemos añadir que por noveno año consecutivo nos situamos entre los puestos de bolsa con mayor rentabilidad del sistema, al lograr un resultado de DOP$ 1,137.84 MM al cierre del ejercicio.

De la misma forma, seguimos posicionados entre los tres primeros lugares del programa "Creadores de Mercado" del Ministerio de Hacienda, el cual busca dar liquidez a los bonos que emite dicha entidad. De igual manera, nos consolidamos como el segundo puesto de bolsa con mayor volumen transado en Renta Fija del Mercado Secundario Bursátil, alcanzando un monto superior a los DOP$ 92,035 MM, lo que se traduce en una participación de mercado de más de un 15.5%, de acuerdo con las estadísticas de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

Seguimos innovando y nos convertimos en el primer puesto de bolsa en incluir la validación biométrica de identidad dentro del proceso de apertura de cuenta digital, la cual ya está disponible de manera oficial. Lo anterior forma parte de un conjunto de estrategias para optimizar la experiencia del cliente y avanzar firmemente hacia un ecosistema totalmente digital.

Tenemos la firme visión de que la siguiente fase de desarrollo consistirá en automatizar y fortalecer los procesos internos con miras a consolidar la eficiencia y el control de la gestión del puesto de bolsa. Esto sería posible a través de la creación de sinergias entre las distintas áreas y la optimización de la administración de las carteras de inversión, lo que resultará en el crecimiento de nuestra organización.

Queremos agradecer la confianza y el apoyo brindado por nuestros accionistas y clientes. Asimismo, reconocer al talento humano de United Capital por su incansable dedicación y compromiso, con el objetivo de seguir consolidando el liderazgo de la organización, con el firme propósito de Crear Valor para Todos.

Javier Tejada
Director General

Mensaje del Gerente General

Conforme a la evolución de los últimos tiempos, la globalización y la transformación tecnológica, hemos establecido una ruta para convertir a United Capital en referente de la transformación digital para el mercado de valores de la República Dominicana.

En nombre de todo el equipo de United Capital me complace presentar el Informe Anual, Memoria y Estados Financieros correspondientes al ejercicio social que concluyó el pasado 31 de diciembre del 2021.

Durante este período, la economía se reactivó. Las medidas que fueron ejecutadas de manera oportuna fomentaron el dinamismo en la actividad económica del país. En United Capital, logramos demostrar una extraordinaria capacidad de resiliencia, implementando estrategias útiles que incidieron de manera importante en los resultados favorables de la organización, superando así las metas financieras presupuestadas.

En este contexto, continuamos trabajando en nuestro plan de transformación digital, aprovechando las tecnologías y la innovación para mantener la ventaja competitiva, así como la conectividad y experiencia del cliente. Seguimos optimizando el proceso de apertura de nuevas cuentas de corretaje, con miras a una mejor calidad de servicio para el usuario, así como la automatización para la captación de clientes a través del programa “Hazte Cliente desde donde estés”, para el cual desarrollamos una aplicación web y móvil, que permitió ofrecer un servicio totalmente online.

De igual forma, los planes y ejes estratégicos se apoyan en una fuerte digitalización de las operaciones, tanto internas como en la mejora en el uso de nuestros productos y servicios. En este sentido, la entidad está en proceso de hacer más eficientes los programas de cada área con el fin de tener un ambiente completamente digital. Esto facilitará el acceso a nuestros clientes por medio de los canales digitales, haciendo el “onboarding” desde donde se encuentren.

Asimismo, pudimos evidenciar un aumento en la creación de nuevas cuentas, con un crecimiento de más del 20% en la cartera del área de negocios, una señal de la confianza e interés de los inversionistas. Seguimos con el objetivo de reforzar la escala de negocios, orientado en la apertura de cuentas, así como el desarrollo de nuevos productos y servicios que permitan diversificar la oferta de valor para contar con un portafolio cada vez más equilibrado.

Mensaje del Gerente General

Del mismo modo, queremos resaltar la importancia de la nueva ley de Fomento a la Colocación y Comercialización de Valores de Oferta Pública que viene a completar un ecosistema que permitirá acceder a nuevas fuentes de financiamiento, así como democratizar e integrar a pequeños inversionistas.

Nos sentimos orgullosos de que la Agencia Feller Rate confirmó en A- la calificación del puesto de bolsa y cambió sus perspectivas de estables a “positivas”; lo anterior debido a una posición de mercado importante en la industria, buen nivel de respaldo patrimonial y sumado a una adecuada generación de resultados en los últimos períodos.

Gracias a una visión clara, al extraordinario compromiso y entrega de nuestro personal, además de nuestra capacidad tecnológica, pudimos afrontar los retos logísticos y operativos, logrando mantener un crecimiento con buenos indicadores financieros y adecuados niveles de solvencia.

Señores accionistas, clientes y relacionados, al concluir un año de nuevos retos y satisfacciones, en nombre de United Capital, permítanme expresarles nuestro más profundo agradecimiento por el respaldo y apoyo a nuestra gestión. De igual modo, nuestro reconocimiento a todos los colaboradores por su dedicación para que sigamos logrando la eficiencia y mejora continua para nuestros clientes... Y -sobre todo- seguir creando “Valor para todos”.

Marta Betances
Gerente General

> Creemos fielmente que la digitalización es un factor determinante en el entorno en que vivimos, y lo vemos reflejado en el aumento de la productividad y la eficiencia. Esto con la finalidad de ser cada vez más accesibles y con el objetivo fundamental de estar más cerca de nuestros clientes.

Nosotros

United Capital
Primer puesto de bolsa digital.

Somos una empresa dedicada a la intermediación de valores, que apuesta a la transformación digital y a la integración de tecnologías en todos los niveles de la organización, para ofrecer a los usuarios un servicio innovador a través de los canales digitales.

En United Capital, nos identificamos por ser disruptivos y contribuir al desarrollo del mercado, como lo fue el lanzar nuestra plataforma “Hazte cliente desde donde estes”, que permite abrir la cuenta de corretaje completamente digital. También, hemos sido el puesto de bolsa en crear la primera app móvil del mercado de valores dominicano.

Así mismo, nos caracterizamos por la excelencia en la atención a nuestros clientes, ya que contamos con un equipo experimentado en asesoría financiera, conocedor de los mercados locales e internacionales. Además, ofertamos productos diferenciadores que nos convierten en el puesto de bolsa de referencia en el mercado de valores de la República Dominicana.

Estamos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) bajo el número SIVPB-017 y en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) bajo el número PB-1018.

Propósito

Crear valor para todos.

Visión

Un mercado de capitales que sea motor del desarrollo económico y social.

Valores

Integridad

Hacemos lo correcto en cada momento y en todos los escenarios de la vida, con apego a los valores morales y éticos.

Trabajo en equipo

Perseguimos objetivos comunes por encima de los personales en un ambiente de colaboración, respeto y compañerismo. Procuramos activamente alinear nuestros procesos para lograr las metas colectivas.

Servicio

Estamos dispuestos a servir con atención y diligencia ante las necesidades de nuestros clientes y colaboradores.

Excelencia

Trabajamos con alta calidad y eficiencia. Nos superamos constantemente y aprendemos de nuestros errores. Excedemos los estándares normales de operación.

Compromiso

Actuamos con alto sentido de pertenencia a la empresa y nos esforzamos continuamente para lograr sus objetivos, dando siempre la milla extra en todo lo que realizamos.

Pilares

Regulador

Es nuestro aliado y reconocemos el valor de mantener un entorno de supervisión que salvaguarde los intereses de nuestros clientes, los participantes y el mercado. De la mano de nuestros reguladores, aseguramos un crecimiento sostenible y un mercado de valores seguro para beneficio del país.

Accionistas

Nos ganamos continuamente su confianza a través de una ejecución organizacional de clase mundial. Son el soporte de nuestro propósito: **CREAR VALOR PARA TODOS.**

Clientes

Son nuestra razón de ser, nos motivan a mejorar continuamente. Estamos comprometidos con brindarles una experiencia extraordinaria y siempre poner sus intereses en el primer lugar.

Empleados

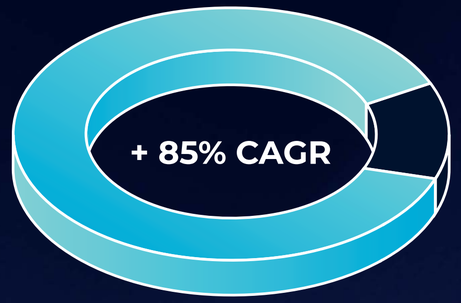
Nuestro capital diferenciador: innovadores, comprometidos y enfocados en brindar un servicio de calidad a nuestros clientes, dentro de una cultura organizacional que nos mueve a ser mejores cada día y a superar los retos.

Responsabilidad Corporativa

Somos conscientes de nuestra incidencia en el entorno y reconocemos la importancia de operar de forma sostenible, colaborando con la comunidad, el medio ambiente y la sociedad.

Resultados que se transforman en logros y crecimiento.

Resumen
de Desempeño

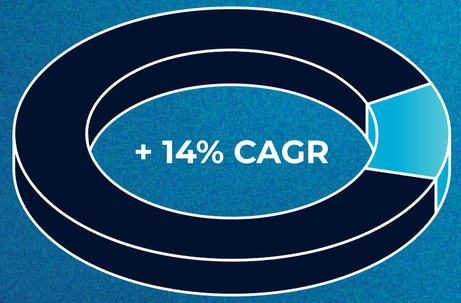


18,447.06

△ Activos

2,682.53

△ Patrimonio



1,137.84

△ Utilidades

CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Ranking del Mercado

A-

Feller Rate modificó nuestras perspectivas desde **“Estables” a “Positivas”.**

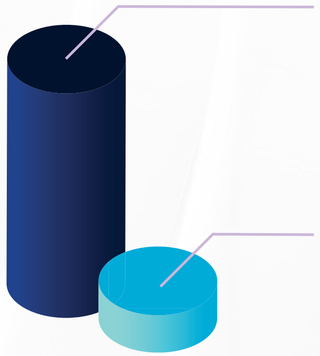
La calificación de United Capital responde a una adecuada capacidad de generación; respaldo patrimonial; perfil de Riesgo, fondeo y liquidez; así como un moderado perfil de negocios.

#1 En volumen transado “Renta Variable Mercado Primario”, con una participación de 17.45%.

#2 En volumen transado Renta Fija Mercado Secundario del programa “Creadores del Mercado” del Ministerio de hacienda con una participación del 13.51%.

#2 En volumen transado “Renta Fija Mercado Secundario Bursátil”, con una participación del 15.57%.

#4 En volumen transado “Renta Variable Mercado Secundario”, con una participación del 7.11%.



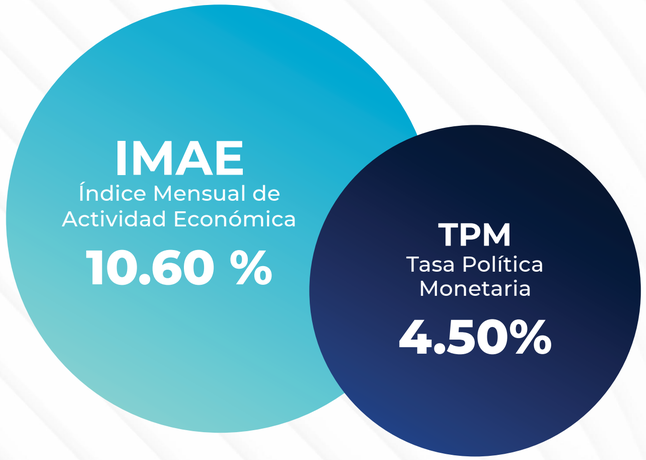
ROE
42.42 %

ROA
6.17 %

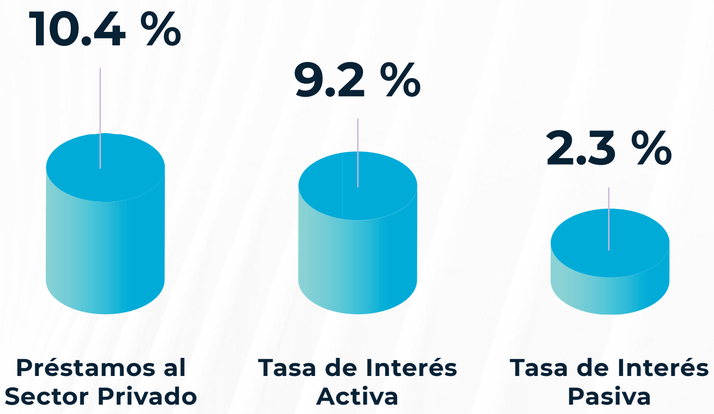
Una visión estratégica que transforma los retos en oportunidades para todos.

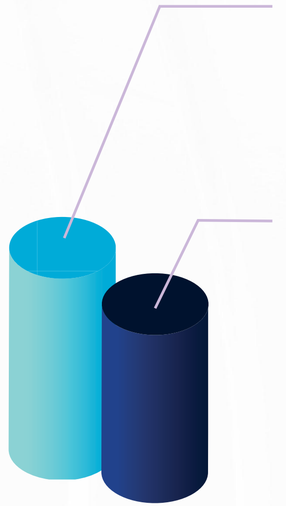
Perspectivas del Entorno Económico

El indicador de actividad económica resalta el rebote de la economía tras la ralentización de esta a causa de la pandemia del Covid-19. Esta cifra representa la variación interanual más elevada en el histórico del indicador.



El Producto Interno Bruto (PIB) real alcanzó un notable crecimiento interanual de 12.3 % en el período enero-diciembre de 2021. Para los primeros tres trimestres del 2021, el PIB sumó DOP$ 3,866,809 MM, un crecimiento de un 21.30% en comparación al mismo período del 2020 DOP$ 3,187,753 MM, y un 16.11% en relación con el 2019 DOP$ 3,330,338 MM.





Inflación General
Variación Interanual (%)
8.50 %

Inflación Subyacente
Variación Interanual (%)
6.87 %

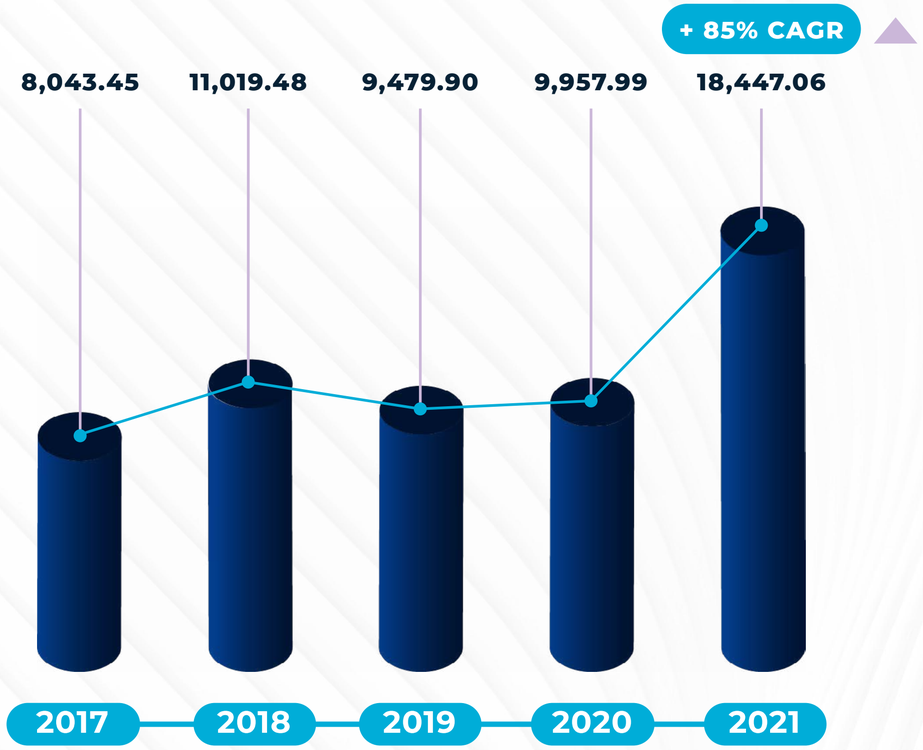
Reservas Internacionales Netas US$ 13,034

El elevado nivel de reservas internacionales contribuye a mantener la estabilidad relativa del tipo de cambio ante cualquier posible evento adverso del mercado internacional.

CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Evolución de Activos

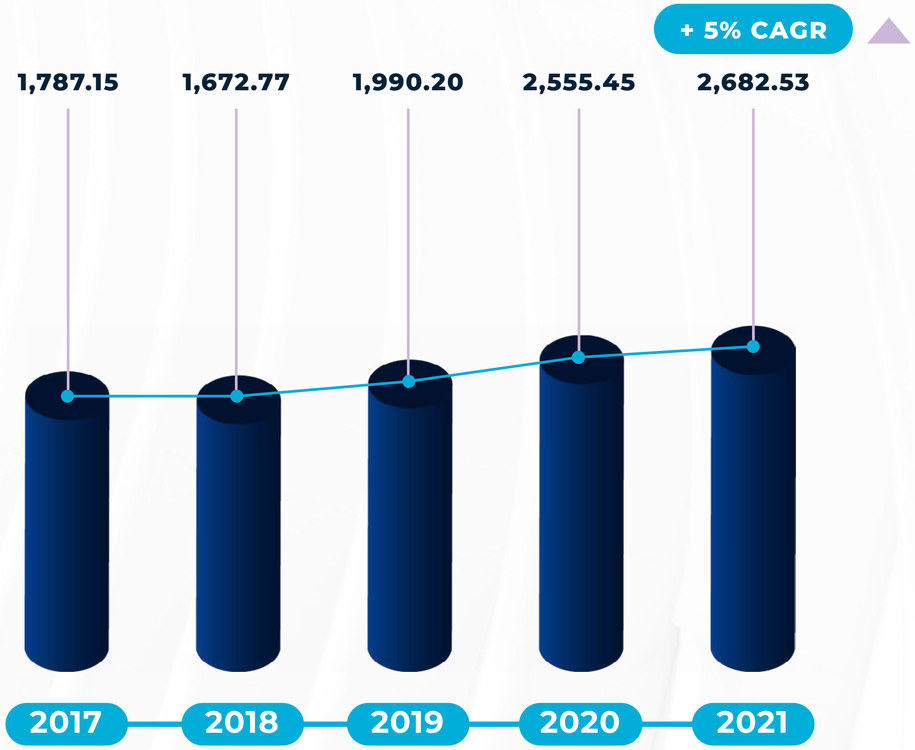
Los activos de la sociedad alcanzaron durante el año 2021 la cifra de **DOP$ 18,447.06.**



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

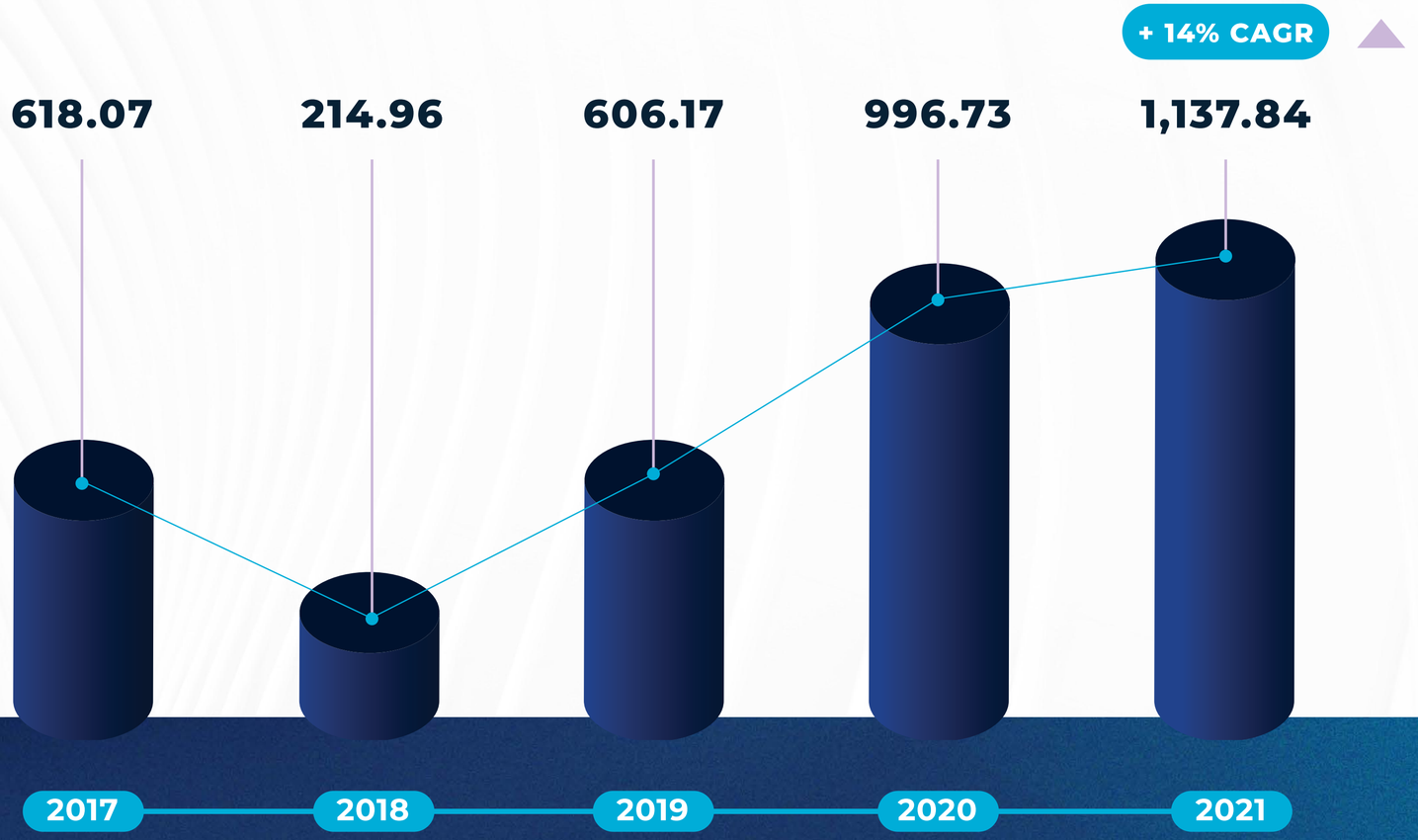
Evolución de Patrimonio

Al cierre del año 2021, el patrimonio de la entidad fue de **DOP$ 2,682.53.**



Evolución de Utilidades

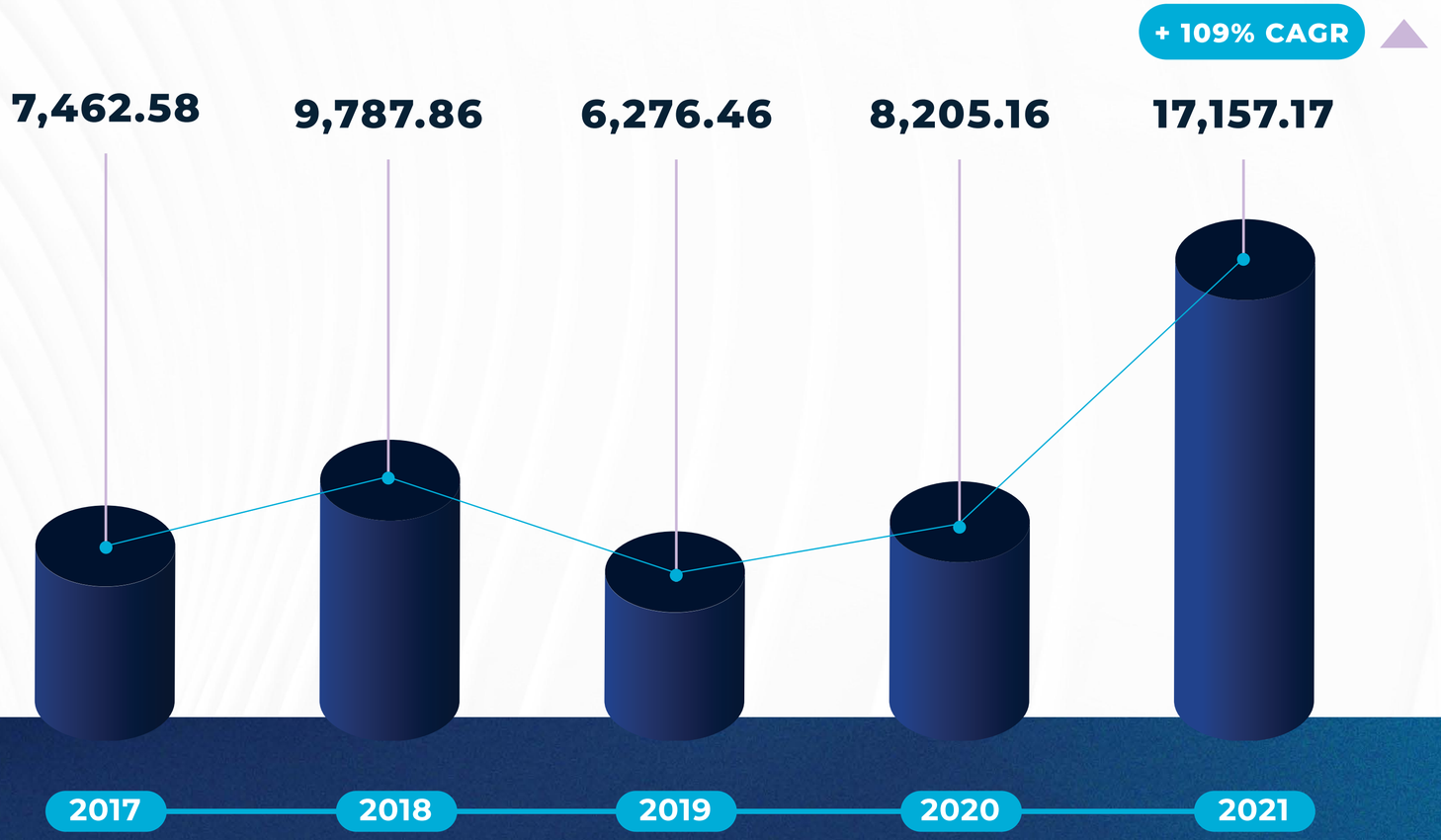
En el 2021 las utilidades de la entidad alcanzaron un balance de **DOP$ 1,137.84**.



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Evolución de Inversiones

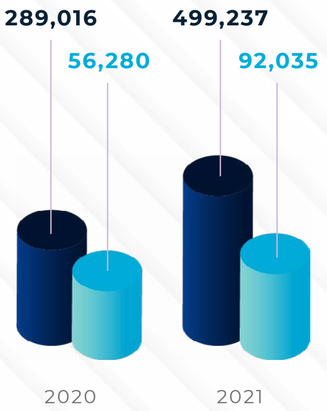
El portafolio de inversiones, compuesto en su mayoría por instrumentos de deuda del Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, presentó un balance de **DOP$ 17,157.17.**



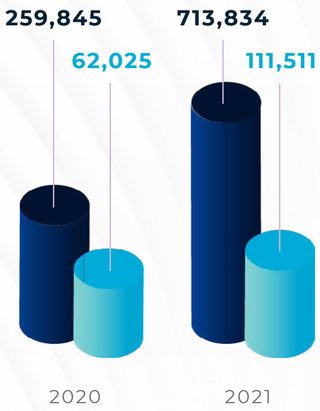
CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Valor Transado 2021

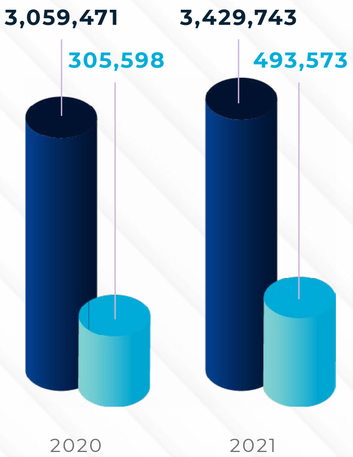
Mercado Secundario Bursátil- RF



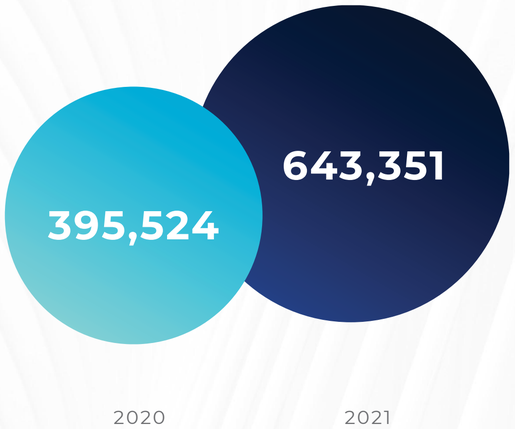
Market Makers



Mercado OTC



Volumen Total UC



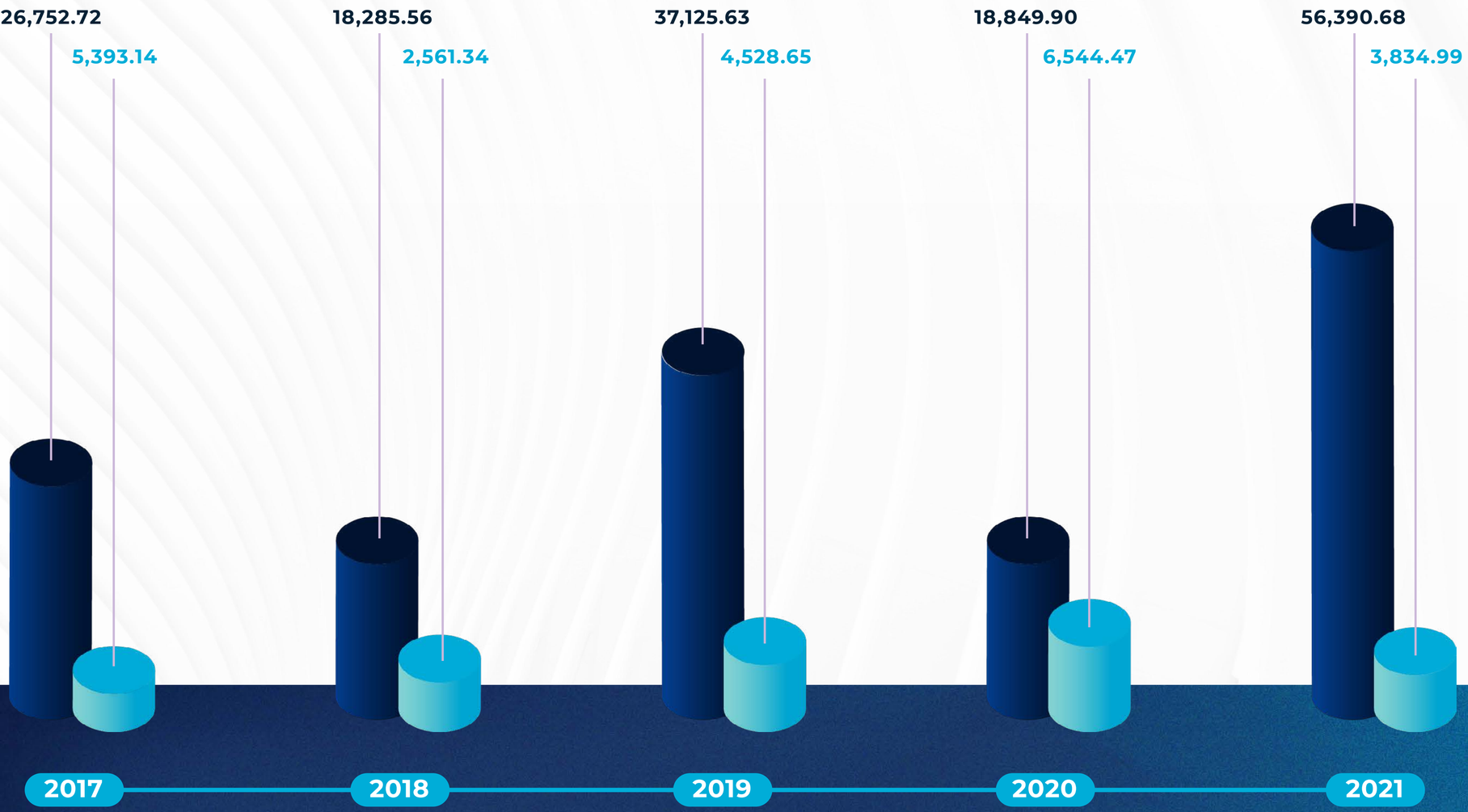
> El valor -para mí- es construir o añadir algo de forma que perdure en el tiempo, para que no sea efímero.

United Capital

Resto del mercado

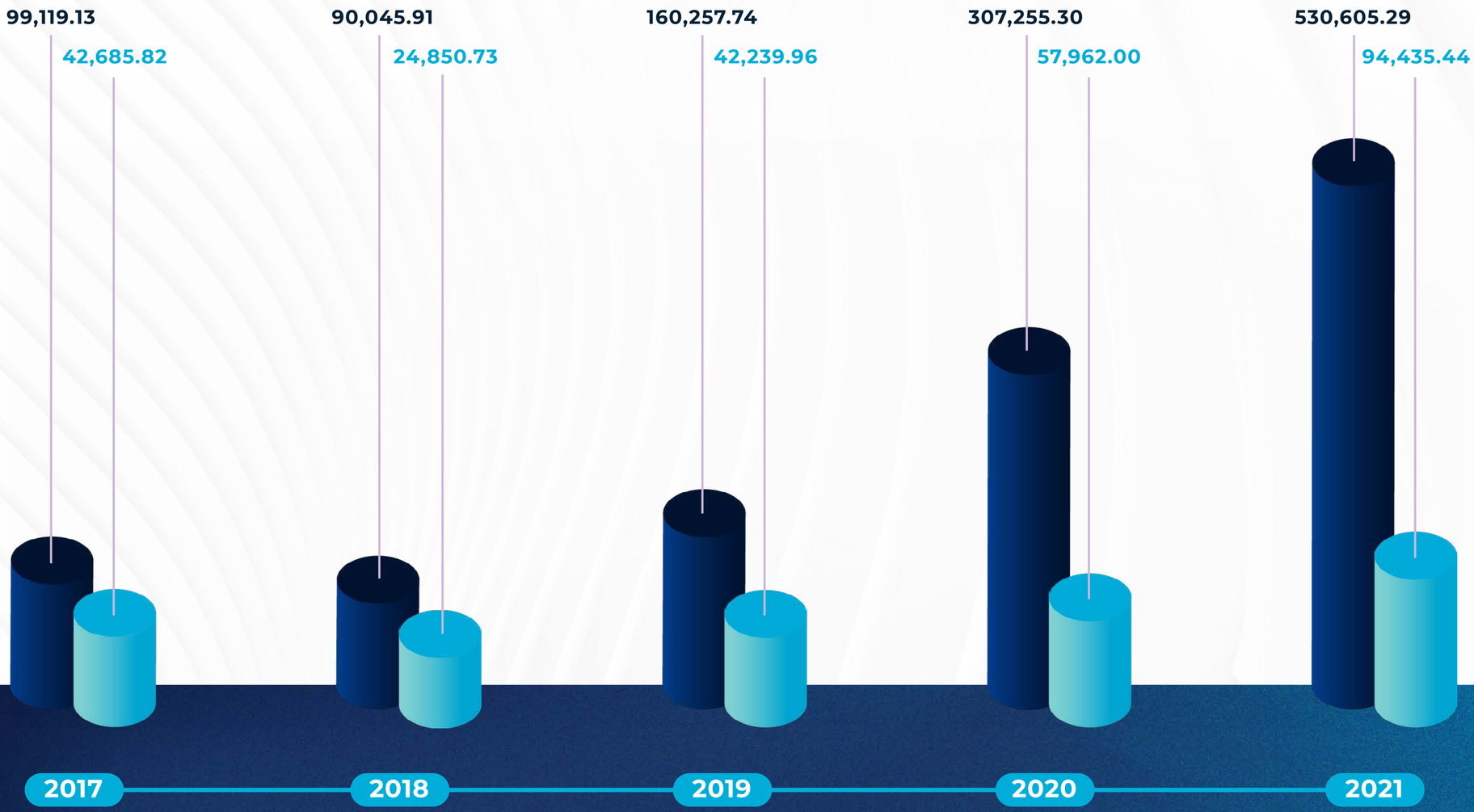
CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Valor Transado
Mercado Primario Bursátil



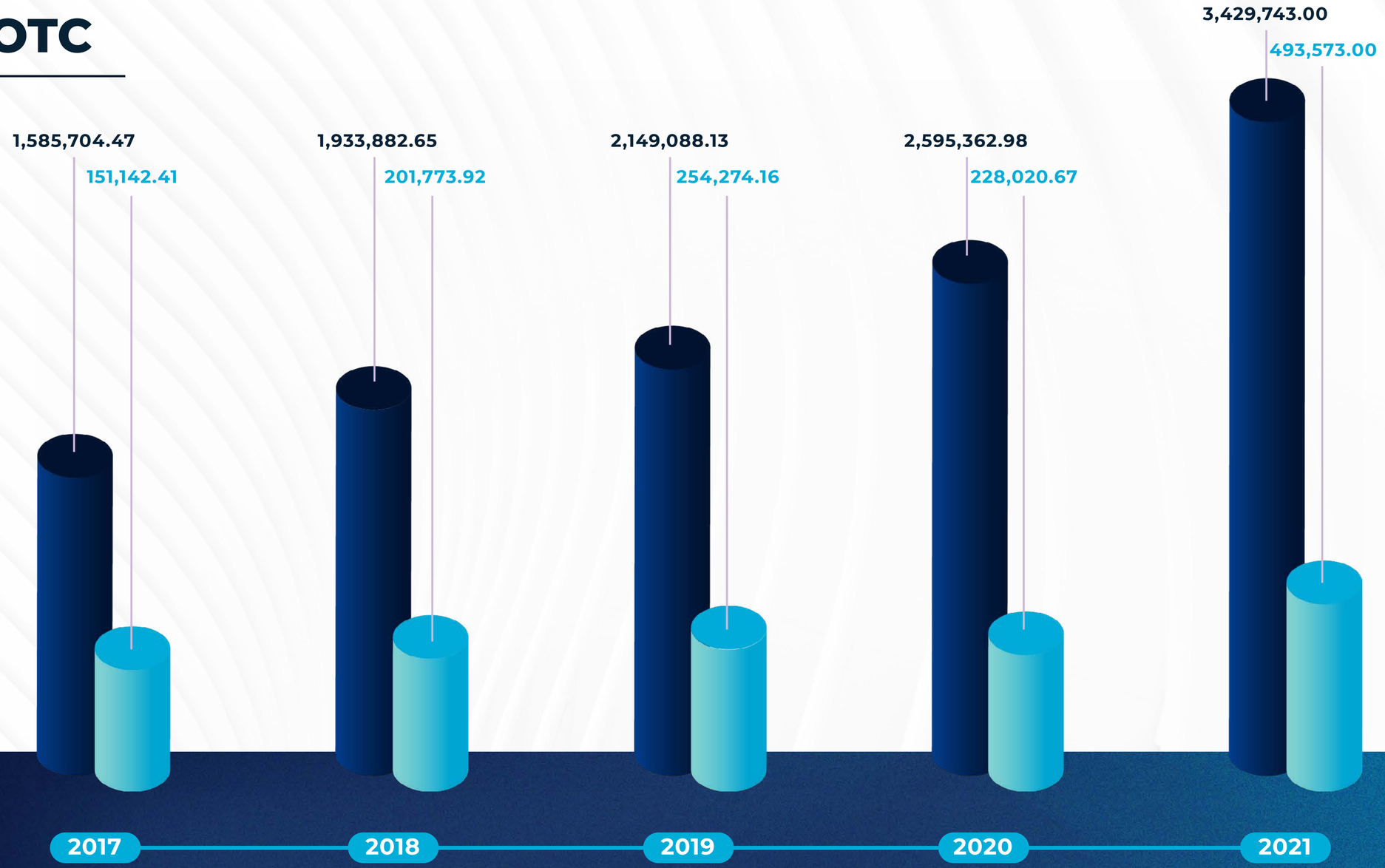
CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Valor Transado
Mercado Secundario Bursátil



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Valor Transado
Mercado OTC



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Valor Transado
Market Makers

CIFRAS EXPRESADAS EN DOP$ MM

Negocios

United Capital ha sido pionero en la implementación de nuevas tecnologías a la plataforma de servicios, agregando valor, eficiencia y transparencia a nuestra relación con los clientes. Se han convertido en herramientas que potencializan nuestras capacidades de atención al cliente y se traducen en una experiencia de servicio única en el mercado de valores.

+ 22%
EN CRECIMIENTO DE LA CARTERA

El trabajo en equipo es saber que juntos somos más fuertes y que en esta colectividad está el verdadero éxito; trabajando coordinados y persiguiendo un objetivo en común.

Operaciones

En operaciones estamos comprometidos en aumentar la productividad, agregando valor al mercado en cuanto a solicitudes que disminuyen el tiempo de respuesta y la operatividad del día a día. Durante este período hemos garantizando la correcta liquidación de las operaciones del puesto de bolsa libre de sanciones y conforme a la regulación vigente. Contamos con un equipo totalmente entrenado para realizar sus labores en todo momento, incluso de forma remota, con la calidad y eficiencia que nos distingue.

En el 2021 logramos la realización de las siguientes transacciones de manera exitosa:

Transacciones Locales

52,142

Transacciones Internacionales

776

Continuamos siendo un departamento totalmente digital, logrando la automatización y eficiencia en cada proceso operativo.

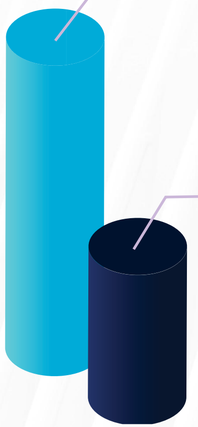
Recursos Humanos

Siendo el activo más valioso nuestro Capital Humano, hemos redefinido nuestros ejes estratégicos y afianzamos nuestra cultura como organización, donde integramos el talento y sentir de todo nuestro equipo de trabajo, estableciendo las iniciativas necesarias para lograrlo, sobre todo en un año tan particular como el 2021, donde luego de una pandemia teníamos el compromiso de crear espacios de trabajo seguros para los que asistían de forma presencial, así como de forma remota. Del mismo modo, aseguramos el desempeño satisfactorio del negocio, brindándoles a los colaboradores las herramientas tecnológicas que les facilitaba el poder realizar sus funciones en un ambiente digital.

Continuar con un esquema de trabajo híbrido fue un reto que seguimos transformando en oportunidad, donde nos reinventamos, despertando nuestra creatividad para ejecutar acciones que nos permitieran seguir estimulando el valor del trabajo en equipo, convirtiendo la distancia en una virtud que nos acercó aún más y conectó nuestras cualidades como grupo, teniendo como característica principal un alto sentido de pertenencia con la empresa.

Para ello, preparamos un plan y cronograma de integración laboral, con dinámicas de encuentros únicos, reforzando nuestros valores y compartiendo ese tiempo de calidad que tanto disfrutamos, sintiéndonos cerca a pesar de la distancia, por lo que creamos espacios de entretenimiento, bienestar, desarrollo y productividad, buscando promover el equilibrio entre lo personal y profesional a través de los “Happy Hour de United”, así como otras actividades a través de plataformas como Zoom, que sirvieron de conexión entre los colaboradores. Capacitar, retroalimentar, tener conversaciones valiosas con nuestro equipo, son herramientas poderosas que seguiremos fomentando.

El valor del servicio es tener la disposición genuina de servir desde el corazón.



50%
De los cargos gerenciales están representados por mujeres

26%
De los colaboradores representan cargos gerenciales

Recursos Humanos

Actividades con valor que nos mueven y nos impulsan como equipo:

Febrero

Paint & Share

Un momento de diversión y entretenimiento, donde creamos un espacio para que el equipo se desconectara de la rutina, el cual nos permitió conocer el talento creativo de nuestros colaboradores como “Artistas por una noche” a través de un taller guiado donde pintaron una obra de arte.

Marzo

Conectando con nuestros valores

Se compartió con el equipo un resumen de los realizado en el 2020 y se dio la apertura oficial a las actividades del nuevo año que iniciaba.

Abril

¿Cómo cultivar el bienestar en tiempos de pandemia?

Charla realizada por Priscilla Montero, Coach y Psicóloga, quien nos compartió tips para el manejo del estrés y sobre cómo adaptarnos a esta nueva normalidad.

Mayo

Makeup Demo & Class

Un regalo para las madres UC, donde quisimos que se sintieran únicas en una tarde para consentirse, resaltar su belleza y aprender sobre técnicas, productos y elementos esenciales para conseguir la imagen deseada. Para esta actividad nos acompañó la Maquilladora Profesional, Lissa Oliva.

Julio

BBQFamiliardeButcherShop

Se hizo entrega de este obsequio para celebrar a los padres de UC, donde tenían todo para preparar unas deliciosas hamburguesas, el plato perfecto para celebrar un día especial y de compartir con la familia.

Recursos Humanos

Septiembre

TBT UC

"Recordar es vivir", a través de esta actividad incentivamos a los empleados a compartir fotos antiguas de su vida laboral y experiencias en UC, premiando la foto que reflejaba la mejor historia.

Octubre

E-Cooking Experience

Preparamos recetas de pastelería saludable, aprendiendo cómo hacer meriendas ricas, prácticas y libre de culpa. Nuestro taller "Dulce Saber" estuvo dirigido por la chef pastelera María Palacio.

Octubre

Charla Formativa: Prevención del cáncer de mama

Nos solidarizamos para crear conciencia en un tema tan importante como lo es la salud y el cáncer.

Octubre

Actividad Halloween

Aquí la creatividad se puso a prueba, incentivamos al equipo a crear su mejor disfraz, donde todos participaban y se ayudaban entre ellos, buscando lograr ganar el gran premio. Lo mejor fue ver cómo todos disfrutaron del proceso teniendo como resultado vestuarios con una gran producción.

Octubre

Taller Formativo: "Potenciatuimagenprofesional"

Laura Villamán especialista en el tema, compartió con nosotros su taller que tiene todo para ayudarnos a trabajar nuestra mejor versión y crear una buena impresión. Aprendimos las mejores técnicas para lograr un impacto acorde al ambiente corporativo, según nuestras características para hacernos sentir mucho más seguros y confiados.

Embajadores de Valor

En el 2021, se realizó el “Virtual Appreciation Board”, una experiencia donde nuestros colaboradores eligieron entre ellos mismos, según las cualidades de cada uno, quiénes serían los Embajadores de Valor que representarían los valores institucionales. Fue una actividad para reconocer en los demás, aquellos comportamientos positivos, que demostramos en nuestro día a día y que impactan poderosamente la manera en cómo hacemos las cosas y los resultados que somos capaces de generar en las personas.

Los Embajadores de Valor que resultaron elegidos por el equipo, se les entregó una placa como reconocimiento donde se especificaba el valor que representan. También, se crearon contenidos para las redes sociales, donde cada uno compartía lo que significa para ellos el valor del cual son embajadores y cinco tips para cultivarlo.

Nos enorgullece ver cómo nuestro talento humano vive de forma comprometida la cultura de la organización, porque disfruta ser parte de United Capital.

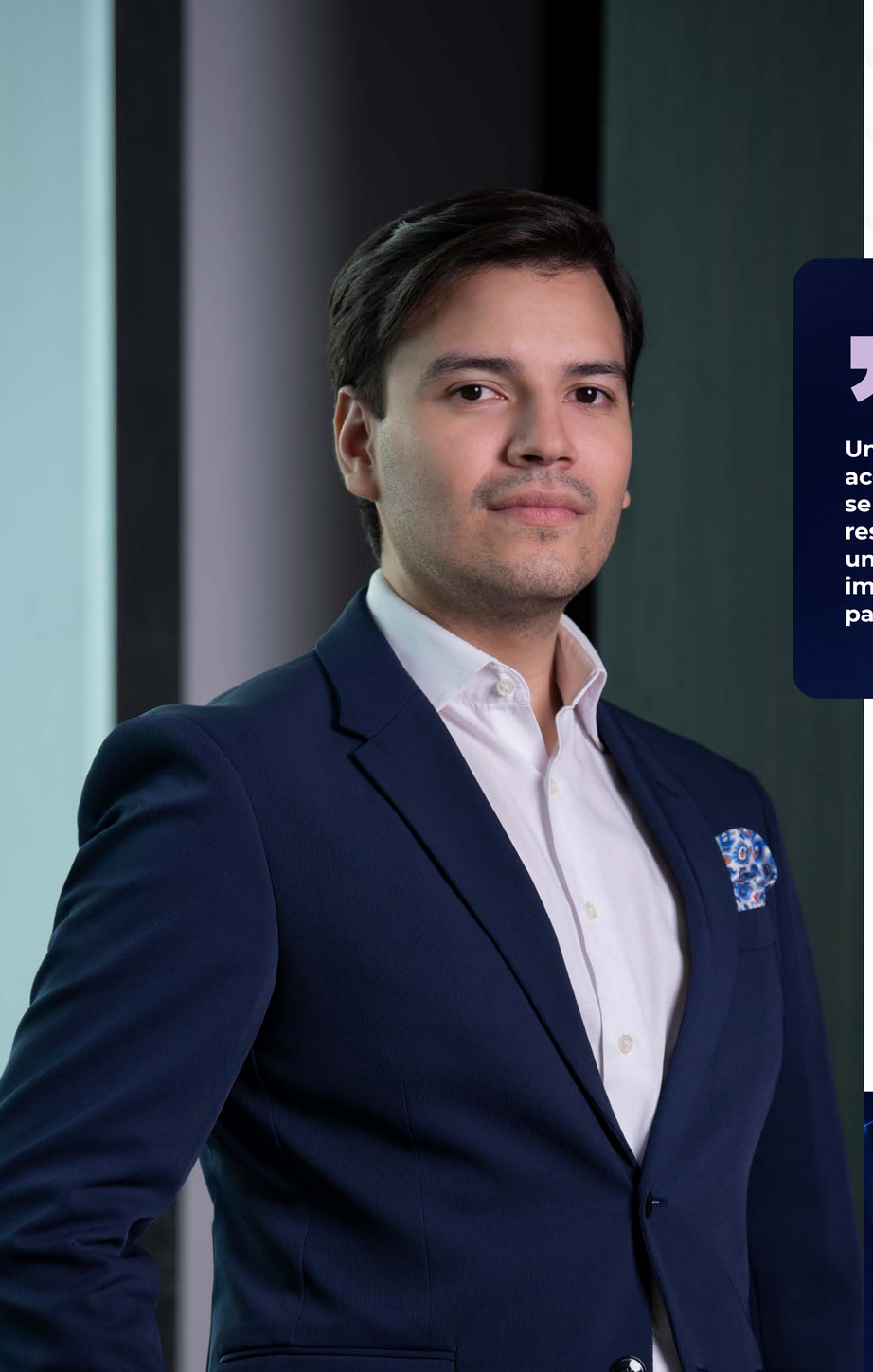
Integridad

Excelencia

Trabajo en Equipo

Compromiso

Servicio



Un conjunto de acciones que se traducen en resultados con un gran alcance, impacto y de Valor para todos.

Mercadeo

Estrategias que conectan con valor...

En el 2021, ejecutamos un plan de mercadeo que contemplaba- entre las estrategias- el seguir impulsando los canales digitales y el lanzamiento de nuevas funcionalidades de nuestras plataformas.

Además, brindamos apoyo estratégico a iniciativas sociales que promueven el talento de nuestro país, como en años anteriores, en los que podemos mencionar: Quisqueyanos Valientes, el patrocinio realizado a los atletas paralímpicos a través de Creso, así como el apoyo que brindamos al béisbol dominicano con el patrocinio del equipo de los Gigantes del Cibao.

El arte también es de gran valor para nosotros, por lo que contribuimos con entes que se encargan de promoverlo, como: Ossaye Casa de Arte y Lucy García Gallery.

Fortalecer el posicionamiento de nuestra marca es un factor clave, por lo que nos esforzamos en tener presencia en eventos de gran relevancia, como: Foro Market Brief, Foro Salas Piantini, torneos, entre otros.

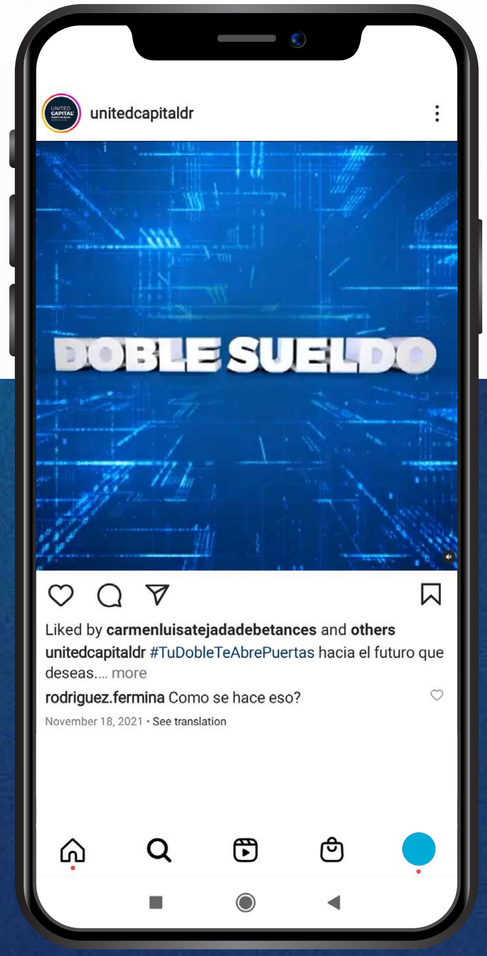
Campañas

Lanzamiento de Validación Biométrica y Firma Electrónica Avanzada

+ 1.6M impresiones

+ 126k views video de campaña.

+ 11.8k clics



Tu doble te abre puertas

+ 179k impresiones

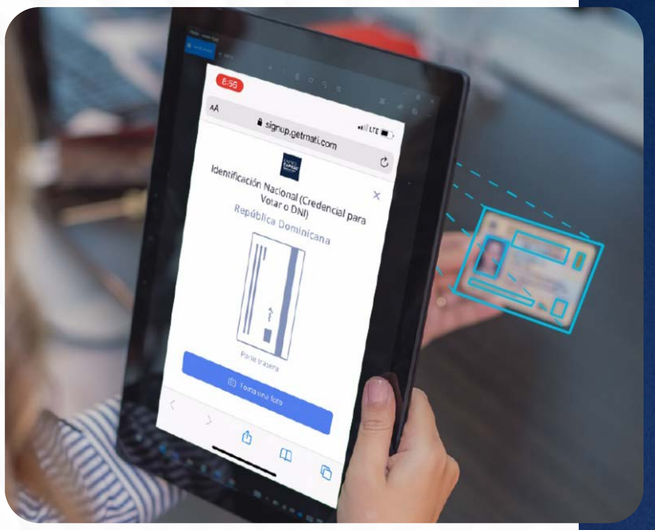
+ 11k clics

Innovación

Siendo nuestro principal eje estratégico el operar en un ecosistema totalmente digital, seguimos en un proceso de transformación con el propósito de avanzar hacia la visión establecida.

Continuamos trabajando en la ruta hacia una madurez digital, implementando una nueva plataforma tecnológica más robusta, flexible y escalable. Con esto se logró la integración de distintos participantes a través del uso de API´s, como lo es la tecnología avanzada de la validación biométrica de identidad, con la finalidad de reorientar la relación digital en cada una de las áreas de contacto con la experiencia del cliente.

Al mismo tiempo, iniciamos un proceso de incorporación de herramientas digitales para automatizar tareas estandarizadas en las distintas áreas, lo cual se traduce en mayor agilidad, eficiencia y reducción en costos. Este enfoque busca la integración digital de nuestros procesos para que sucedan de manera absoluta y uniforme en todos los departamentos de la organización.



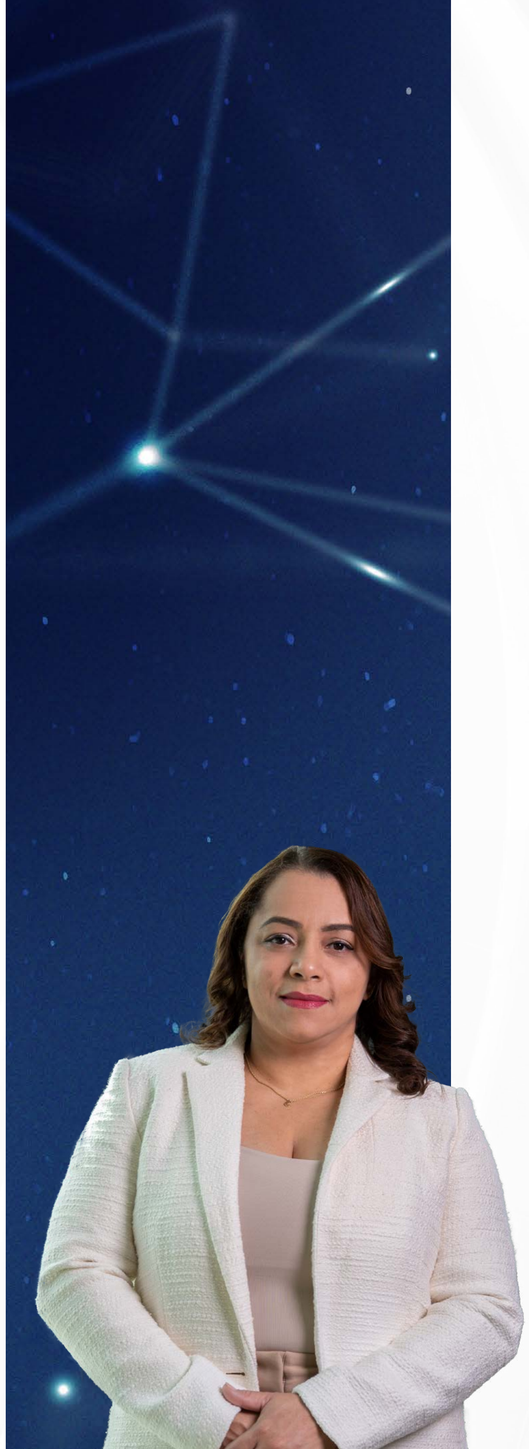
Con una filosofía que busca transformar el desafío en una ventaja competitiva, nos embarcamos en un recorrido dedicado a servir a nuestros clientes de manera más efectiva y a abordar sus necesidades con una atención de mayor calidad, para continuar facilitándoles el acceso al mercado de valores por medio de nuestros canales digitales, y mejorar su experiencia como usuarios.

Tecnología y Ciberseguridad

Como enfoque General las áreas de Tecnología y Seguridad de la Información se centraron en la mejora continua, así como el fortalecimiento de los controles, esto con el fin de mantener la confidencialidad, integridad y disponibilidad de nuestros activos de información, en este mismo orden asegurar la continuidad del negocio de nuestras operaciones ante un evento disruptivo.

Se elaboraron planes con base en las necesidades de la organización, los cuales definieron las estrategias que se llevaron a cabo durante el 2021, esto para asegurar medir los riesgos de los diferentes proyectos desde la arquitectura tecnológica hasta el diseño e implementación de la seguridad, basados en una metodología de mejores prácticas.

Como parte de estos planes se encuentra las pruebas de resiliencia, las cuales están alineadas a la visión estratégica del negocio, para lograr este importante objetivo hemos reforzado de manera integral nuestros mecanismos de contingencia, estos orientado a tecnologías, procesos y personas.



Finanzas y Contraloría

Logramos un excelente desempeño financiero, amparado en el buen manejo de liquidez; mantuvimos una adecuada base patrimonial y evidenciamos excelentes niveles de rentabilidad junto a un correcto manejo de los índices de solvencia.

A pesar de los retos que se mantuvieron debido a la pandemia del Covid-19, logramos el fiel cumplimiento de todos los envíos regulatorios.

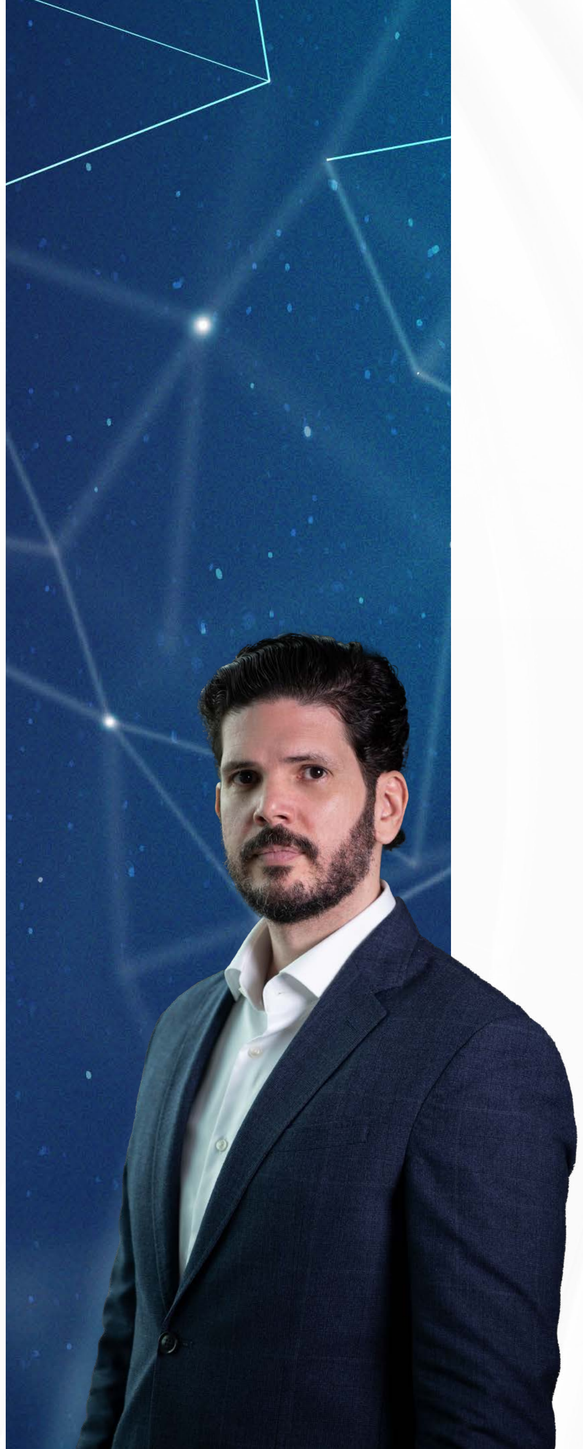
Completamos la actualización de nuestros productos financieros y procesos contables de cara al cumplimiento de las normativas y reglamentos dictados por la Superintendencia del Mercado de Valores, principalmente la implantación del nuevo Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas, logrando cumplir con efectividad la adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cumplimiento

Se fortaleció el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de la entidad, contemplando los términos necesarios a considerar para los procesos de validación biométrica aplicable en la vinculación de clientes de forma remota y haciendo uso de la firma digital, esto conforme a los términos establecidos en el contrato de corretaje de la entidad.

Se robustecieron los mecanismos y controles de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, actualizando las políticas internas de debida diligencia de clientes y proveedores.

Continuamos fortaleciendo la cultura en UC en materia de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva mediante capacitaciones, inducciones y retroalimentaciones constantes a nuestros colaboradores.



Riesgo

Automatizamos la captura de información de riesgo de precio y mercado, logrando disminuir la carga operativa y aumentando la visibilidad sobre factores que inciden en el mercado local y el mercado internacional.

Implementamos un modelo estadístico de estimaciones con autoaprendizaje de la tasa de cambio con el uso de herramientas especializadas en manejo de datos.

Continuamos ampliando la cultura de riesgo institucional realizando entrenamientos y enviando boletines educativos en materia de riesgos.

La agencia de calificación Feller Rate mantuvo la calificación de riesgo de United Capital en (A-), mejorando las perspectivas de riesgo a “positivas”.

Seguimos con las prácticas de gestión de riesgo de mercado y liquidez dando fiel cumplimiento a nuestras políticas internas y limites prudenciales.

Responsabilidad Social Corporativa

Compromiso con Valor...

En United Capital, además de esforzarnos por lograr los objetivos del negocio, nos sentimos comprometidos a impactar de manera positiva en nuestro entorno y la sociedad, a través del apoyo a causas sociales que conecten con nuestros valores.

La Responsabilidad Social Corporativa (RSC) es una labor que nos involucra a todos y que forma parte importante de la cultura organizacional, con el fin de lograr nuestra visión de contribuir con “un mercado de capitales motor del desarrollo económico y social”.

Definimos nuestra RSC como un compromiso de valor que se refleja en las siguientes acciones:

Responsabilidad Social Corporativa

Fundación Te Reto a Leer

Es una organización que lleva libros a hogares de niños en sectores vulnerables, hospitales y escuelas públicas, con su proyecto “Un Niño. Un libro RD”. En esta oportunidad, a través del aporte realizado, se entregaron 45 ediciones del libro infantil “¿Qué fue eso que soñé?” de la autora Ángela Suazo, que cuenta la historia de Salomón, un pequeño solenodonte que vive en la Sierra de Bahoruco.

Mano a Mano con Haití

Tras el terremoto ocurrido el 14 de agosto del 2021 en Haití, nuestro equipo se solidarizó realizando una recolecta de insumos para los afectados. El apoyo al país vecino se envió a través de “Mano a Mano con Haití”, organización encargada de la coordinación de ayuda al pueblo haitiano.

Dar Esperanza

Es el primer maratón virtual que organizan las fundaciones Yo También Puedo, Nido para Ángeles, Fundación de Amigos Contra el Cáncer Infantil (FACCI) y la Fundación Salesiana Don Bosco junto a Ágora Mall. Es un evento que busca recaudar fondos que se dividen de forma equitativa entre las cuatro fundaciones, para que sigan ejecutando programas en beneficio de la salud integral de niños, niñas y adolescentes que pertenecen a grupos de alta vulnerabilidad.

Voluntariado Hospital General Plaza de la Salud

Apoyo económico a las damas del Voluntariado Hospital General Plaza de la Salud, quienes realizaron un desayuno – desfile de moda, con el fin de recaudar fondos para su programa de ayuda económica a pacientes de escasos recursos, así como para fortalecer el Departamento de Rehabilitación del centro médico, dando mayor oportunidad a la recuperación de niños y adultos con alguna discapacidad.

Fundación Manos Arrugadas

Es una institución sin fines de lucro que se encarga de desarrollar programas de reintegración física, social, productiva y de bienestar humano de adultos mayores. También defienden los derechos de las personas longevas, así como sensibilizar sobre el rol tan importante que juegan en la sociedad y la familia.

Con el apoyo económico realizado en diciembre del 2021, contribuimos para la cena navideña de los adultos mayores, iniciativa que tenía como lema “Participa para que otros cenen en este 2021”.

Para nosotros, la Responsabilidad Social Corporativa debe ser parte de las estrategias de negocio, de su ADN empresarial, por lo que es importante que se identifiquen acciones que van de la mano con los valores y propósito de la organización, los cuales deben cultivarse para motivar a todos a ser parte de ella.

Reconocimientos

Nos sentimos agradecidos por los reconocimientos recibidos este año por nuestras metas logradas, gracias al esfuerzo y trabajo en equipo. Esto ciertamente nos motiva a seguir trabajando para construir y aportar no sólo al negocio, sino al crecimiento del mercado de valores del país.

Abril 2021

Reconocimiento de Microsoft como caso de éxito en América Latina y el Caribe por la apuesta a la transformación digital.

Abril 2021

Javier Tejada, director general, es destacado en la edición 50 empresarios Got Talent de revista Mercado.

Abril 2021

Primer Puesto de Bolsa en registrar la primera app móvil del mercado de valores en Adofintech.

Mayo 2021

Revista Mercado en su edición Ground Breakers destaca la labor de Marta Betances, gerente general.

Noviembre 2021

Reconocimiento a Santiago Navío, head trader, y a Oscar Saladín, gerente de negocios senior, en la edición 40 under 40 de revista Mercado, como profesionales jóvenes destacados en su área.

Gobierno Corporativo

Consejo de Administración

United Capital acogió una estructura con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo que genera confianza, logrando transparencia y un mecanismo apropiado para la rendición de cuentas, con base en los valores institucionales para garantizar una correcta gestión y desempeño ante los clientes.

Estos elementos están plasmados en una excelente gestión administrativa, así como en políticas y procedimientos impulsados por nuestro equipo y colaboradores.

Las mejoras en la gestión del gobierno corporativo de United Capital se lograron gracias a que el Consejo de Administración, el cual sostuvo 14 reuniones, lideró al equipo gerencial para que alcanzara los objetivos pautados y pudiera ejecutar sus funciones de velar por la adecuada gestión de cumplimiento como lo indica la regulación, así como la gestión de riesgo.

Por su parte, la Asamblea General de Accionistas cumplió con 7 encuentros en el transcurso del año, donde se revisaron, analizaron y tomaron decisiones que optimizan la gestión del puesto de bolsa, además de aportar en la evolución a la ruta de la transformación digital.

La estructura de United Capital está conforme con las disposiciones del Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019-11-IV.

Presidente	**José Javier Tejada Reynoso**
Primer Vicepresidente	**Marta Patricia Betances Marrero**
Segundo Vicepresidente	**José Alberto Jiménez Tejada**
Secretaria	**Liza Mena Canto**
Tesorero	**Christian Luis Cabral Dalder**
Vocal	**Ángel Francisco Ramos Brusiloff**
Vocal	**André Salvador Sanlley De Mondesert**

Gobierno Corporativo

Comité de Cumplimiento

Es el responsable de la aplicación y el funcionamiento del sistema de prevención, el cual se encarga de vigilar al órgano de cumplimiento para prevenir el lavado de activos, así como el financiamiento del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva.

Presidente	**José Alberto Jiménez Tejada**
Miembro	**Marta Patricia Betances Marrero**
Miembro	**Oscar Augusto Saladin Perrotta**
Secretaria	**Jennifer Pamela Artiles Pichardo**

Comité de Riesgos y Ciberseguridad

Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de asistir al Consejo de Administración en cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión de la gestión de riesgos y dirigir el programa de seguridad cibernética de la información conforme al Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información, sin perjuicio de lo dispuesto por la normativa especial vigente en materia de riesgos.

Presidente	**André Salvador Sanlley De Mondesert**
Miembro	**Ángel Francisco Ramos Brusiloff**
Miembro	**Christian Luis Cabral Dalder**

Gobierno Corporativo

Comité de Auditoria y Cumplimiento Regulatorio

Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de asistir al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y de control interno; la forma de relacionarse con el auditor externo de cuentas y, en general, las obligaciones de cumplimiento regulatorio, así como la revisión del ambiente de control de la sociedad, incluido el sistema de gestión de riesgos implementado.

Presidente	**Christian Luis Cabral Dalder**
Miembro	**Ángel Francisco Ramos Brusiloff**
Miembro	**André Salvador Sanlley De Mondesert**

Comité de Nombramiento y Remuneraciones

Se encarga de respaldar la gestión del Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de apoyar al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de carácter decisorio o de asesoría, en materias de nombramientos y remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia.

Presidente	**Christian Luis Cabral Dalder**
Miembro	**Ángel Francisco Ramos Brusiloff**
Miembro	**André Salvador Sanlley De Mondesert**

Nuestra Trayectoria

Inicio

2012

2,092MM
Líderes en
Mercado Primario

2013

12,000MM
Líderes en
Mercado Primario

2014

1,000MM
Primera emisión
United Capital

2015

55,000MM
Líderes en
Mercado Secundario

2016

1,000MM
Segunda emisión
United Capital

2017

750MM
Fondo GAM
United

2018

1,000MM
Tercera emisión
United Capital

2019

1,000MM
Cuarta emisión
United Capital

Lanzamos
la primera App móvil del mercado de valores dominicano.

Estreno
de la apertura de cuenta de corretaje digital con la plataforma "Hazte cliente desde donde estés".

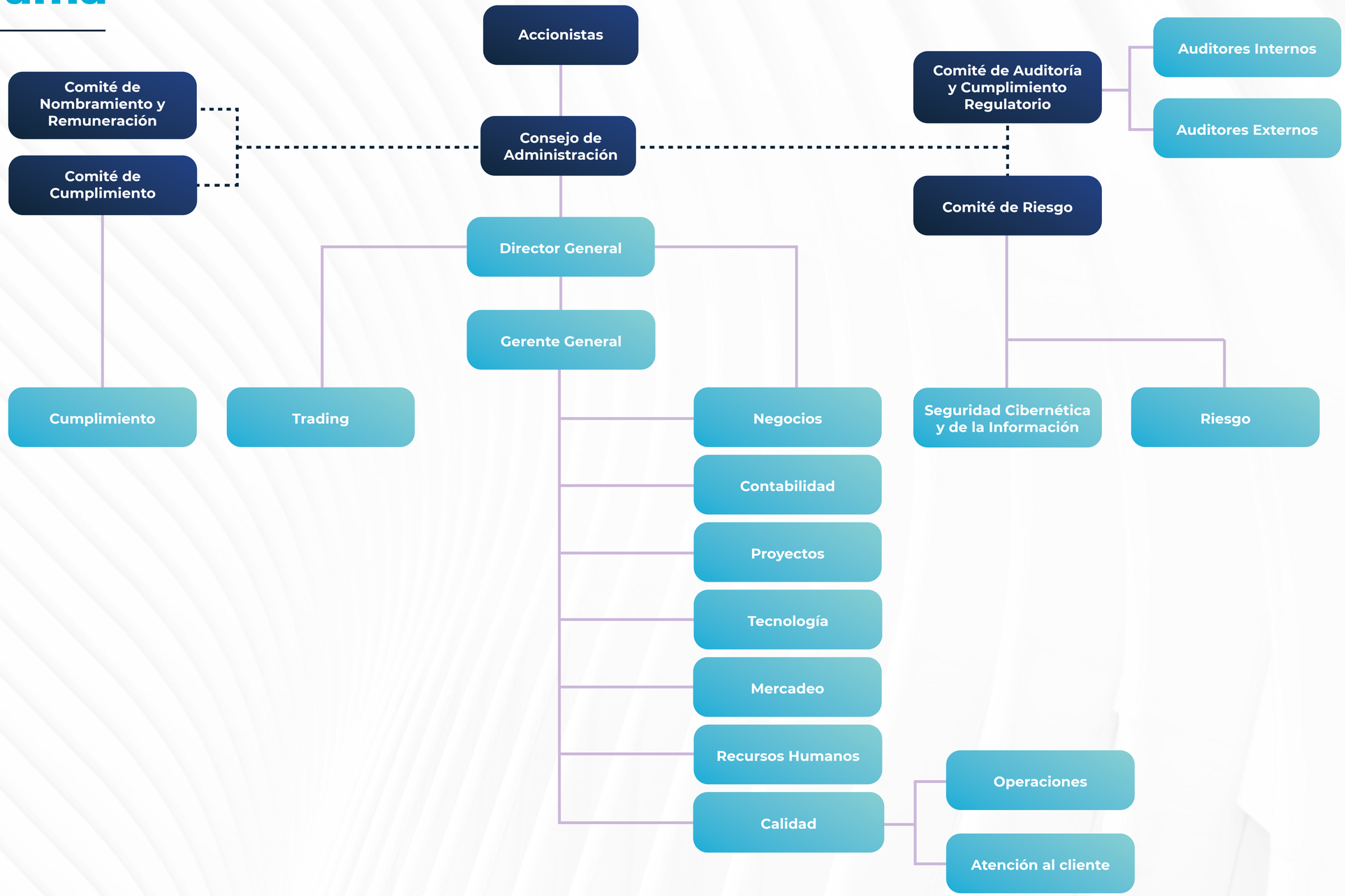
2020

Por 9no año consecutivo
nos posicionamos entre los tres primeros lugares del programa "Creadores de Mercado" del Ministerio de Hacienda

Reconocimiento
Microsoft – Caso de Éxito en América Latina y el Caribe

2021

Organigrama



UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Capital Social Autorizado: RD$550,000,000.00
Capital Suscrito y Pagado: RD$ 549,458,000.00
Reservas: RD$ 109,891,600.00
Santo Domingo, D.N.
RNC No. 1-30-38912-8
Registro Mercantil No. 51137SD

INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD *"UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A."*

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en los artículos 241, 251, 252 y 253 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, Ley No. 479-08, modificada por Ley No. 31-11; así como en virtud de la resolución emitida por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de ***"UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A."*** (en lo adelante, la *"Sociedad"*) de fecha tres (03) de mayo del dos mil veintiuno (2021), mediante la cual fui designado Comisario de Cuentas, he efectuado los análisis y verificaciones necesarias a los estados financieros auditados correspondiente al ejercicio fiscal finalizado al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veintiuno (2021), para arribar a las conclusiones que se detallan a continuación:

Para la elaboración del presente informe, he evaluado los Estados Financieros de la *Sociedad* que incluyen el balance general al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veintiuno (2021) y los estados de beneficios neto, de cambio en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, el correspondiente informe de gestión anual, el inventario, el balance y el estado de resultados. Además, he requerido y obtenido toda la información financiera y contable, pertinentes para cumplir efectiva y razonablemente con la misión encomendada. Consiguientemente, he procedido a hacer las pertinentes verificaciones.

En ese sentido, los índices financieros miden la capacidad que tiene la *Sociedad* para hacerle frente a sus compromisos a corto y largo plazo y la rentabilidad de sus operaciones, en virtud de la recuperación de las inversiones de los accionistas. De ahí que, y en base a los precitados Estados Financieros, he comprobado que la *Sociedad* cuenta con un índice de liquidez adecuado y que sus ingresos fueron suficientes para cubrir los costos fijos.

En atención a la valoración, comprobación y análisis de los elementos antes indicados, he podido comprobar que los Estados Financieros de la *Sociedad* se presentan de manera razonable por lo que no tengo reparos sobre dichos Estados Financieros.

De igual forma, he constatado que la sociedad ha tenido un desempeño bueno y que el manejo de sus finanzas ha sido tanto transparente como satisfactorio.

En la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, a los veintidós (22) días del mes de abril del año dos mil veintidós (2022).

Julio César García Gutiérrez
Comisario de Cuentas

Interna

UC – UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
KPMG REPÚBLICA DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, así como 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, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero 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.

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 (IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), 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 de auditoría.

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 los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Asunto 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)

© 2022 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.

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales (patrimonio)

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

Asunto clave de la auditoría

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales representan el 88 % del total de activos al 31 de diciembre de 2021. El Puesto de Bolsa utiliza un modelo de valoración desarrollado internamente para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros diferentes de nivel 1 medidos a valor razonable con cambio en los resultados del período y en otros resultados integrales.

La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en los resultados del período y con cambios en otros resultados integrales es relevante para los estados financieros, debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados y el patrimonio del Puesto de Bolsa.

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:

- Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de inversiones y evaluamos la exactitud matemática de la conciliación.
- Evaluamos los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Puesto de Bolsa en la determinación de los valores razonables.
- Evaluamos los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos financieros; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las NIIF.
- Evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros, incluyendo la revelación de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.

(Continúa)

Otros asuntos

Información complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos del Puesto de Bolsa, considerados en su conjunto. La información complementaria contenida en los anexos desde el I hasta el III a los estados financieros consiste en el estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera de custodia al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado a esa fecha, se presenta con el propósito de efectuar análisis adicionales y no forma parte de los estados financieros básicos. Dicha información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplicaron en los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos relacionados con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

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 un error material.

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

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno 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 errores significativos, 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.

(Continúa)

Los encargados del gobierno 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 errores 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 un error material cuando exista. Los errores 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.

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 errores 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error 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.

(Continúa)

- 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 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno 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 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

22 de abril de 2022

Santo Domingo,
República Dominicana

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

Activos	**Nota**	**2021**	**2020**
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 26	959,434,586	1,434,277,208
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	4,432,847,417	3,530,375,748
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	11,843,848,102	4,657,643,462
A costo amortizado	8, 12, 26	880,478,730	17,139,530
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 26	31,066,596	33,658,441
Impuestos por cobrar	25	54,679,967	52,234,899
Inversiones en sociedades	12, 15, 26	76,095,767	76,095,767
Activos intangibles, neto	16	56,265,600	37,302,200
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17, 25	32,037,776	43,479,084
Activos por derecho a uso, neto	18	58,800,071	68,795,170
Otros activos	10, 19	21,510,017	6,988,739
TOTAL DE ACTIVOS		**18,447,064,629**	**9,957,990,248**

(Continúa)

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

Pasivos	**Nota**	**2021**	**2020**
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 26	317,940	241,407
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 20, 26	-	30,022,678
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 20, 26	7,452,567,330	4,691,874,123
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 26	2,030,960,332	2,030,960,056
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	6,068,252,393	500,161,111
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	123,740,956	109,336,560
Acumulaciones y otras obligaciones	24	88,375,815	39,509,944
Impuestos por pagar	25	320,378	434,791
Total de pasivos		**15,764,535,144**	**7,402,540,670**
Patrimonio:			
Capital pagado	27	549,458,000	549,458,000
Reserva legal	27	109,891,599	109,891,599
Resultados acumulados	27	1,031,390,265	866,850,848
Resultados del ejercicio	27	1,137,836,664	996,729,165
Otro resultado integral	27	(146,047,043)	32,519,966
Total de patrimonio		**2,682,529,485**	**2,555,449,578**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**18,447,064,629**	**9,957,990,248**

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero
Digitally signed by Marta Patricia Betances Marrero
Date: 2022.04.22 20:08:22 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco
Digitally signed by Melvis Altagracia Mejia Polanco
Date: 2022.04.22 19:29:24 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2021	2020
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29, 30	2,179,510,432	1,448,908,161
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29, 30	(9,995,675)	15,758,646
A costo amortizado	29, 30	23,662,928	60,488,146
Total resultados por instrumentos financieros		2,193,177,685	1,525,154,953
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29, 30	7,156,643	3,795,728
Gastos por comisiones y servicios	29, 30	(59,502,138)	(43,316,583)
Total resultados por intermediación		(52,345,495)	(39,520,855)
Gastos por financiamientos	20, 21, 22, 29, 30	(317,208,098)	(314,783,292)
Gastos de administración y comercialización	31	(445,122,236)	(359,983,619)
Otros resultados:			
Ganancia cambiaria, neta	10, 29	(37,086,425)	315,561,751
Resultado de inversiones en sociedades	15	142	-
Ingresos financieros	11	2,447,862	33,601,205
Otros (gastos) ingresos	18	(2,813,188)	6,564,565
Otros gastos financieros	20	(202,893,205)	(169,009,807)
Total otros resultados		(240,344,814)	186,717,714
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	1,138,157,042	997,584,901
Impuesto sobre la renta, neto	25	(320,378)	(855,736)
Resultados del período, neto		1,137,836,664	996,729,165
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones de deuda al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		1,499,804,957	745,896,805
Reclasificados a resultados del período		(1,678,371,966)	(713,376,839)
Otros resultados intregrales, neto		(178,567,009)	32,519,966
Total resultados integrales		**959,269,655**	**1,029,249,131**

VRCORI = Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales.

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero
Digitally signed by Marta Patricia Betances Marrero
Date: 2022.04.22 20:08:47 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco
Digitally signed by Melvis Altagracia Mejia Polanco
Date: 2022.04.22 19:29:49 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Capital en acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Otro resultado integral	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2020		**549,458,000**	**109,891,599**	**724,684,328**	**606,166,520**	**-**	**1,990,200,447**
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período		-	-	-	996,729,165	-	996,729,165
Transferencia de resultados		-	-	606,166,520	(606,166,520)	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	32,519,966	32,519,966
Total de resultados integrales del período		-	-	606,166,520	390,562,645	32,519,966	1,029,249,131
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	(464,000,000)	-	-	(464,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		**549,458,000**	**109,891,599**	**866,850,848**	**996,729,165**	**32,519,966**	**2,555,449,578**
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período		-	-	-	1,137,836,664	-	1,137,836,664
Transferencia de resultados		-	-	996,729,165	(996,729,165)	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	(178,567,009)	(178,567,009)
Total de resultados integrales del período		-	-	996,729,165	141,107,499	(178,567,009)	959,269,655
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	(832,189,748)	-	-	(832,189,748)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**549,458,000**	**109,891,599**	**1,031,390,265**	**1,137,836,664**	**(146,047,043)**	**2,682,529,485**

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero
Digitally signed by Marta Patricia Betances Marrero
Date: 2022.04.22 20:09:46 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco
Digitally signed by Melvis Altagracia Mejia Polanco
Date: 2022.04.22 19:30:11 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2021	2020
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Comisiones pagadas		(52,345,495)	(39,520,855)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		1,237,096,943	3,176,386,975
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(839,676,272)	1,107,335,296
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI		(7,372,353,879)	(4,635,717,030)
Gastos de administración y comercialización pagados		(385,249,003)	(327,109,176)
Intereses pagados	20	(311,131,074)	(310,525,632)
Impuestos pagados	25	(2,879,859)	(2,693,009)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(220,924,439)	1,041,033,263
Flujo neto generado por (usado en) las actividades de la operación		**(7,947,463,078)**	**9,189,832**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	142	-
Incorporación de propiedad, planta y equipos	17	(2,500,426)	(1,904,351)
Adquisición de activos intangibles	16	(22,175,574)	(21,402,086)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		**(24,675,858)**	**(23,306,437)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamiento	20	67,626,351,504	53,444,911,736
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(59,279,919,572)	(53,530,081,386)
Producto de instrumentos financieros emitidos	20	-	1,000,000,000
Pago de instrumentos financieros emitidos	20	-	(1,000,000,000)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(16,945,870)	(13,136,977)
Dividendos pagados	20, 27	(832,189,748)	(464,000,000)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	20	**7,497,296,314**	**(562,306,627)**
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**(474,842,622)**	**(576,423,232)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**1,434,277,208**	**2,010,700,440**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**959,434,586**	**1,434,277,208**

ORI = Otros Resultados Integrales.

(Continúa)

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2021	2020
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de la operación			
Resultado del ejercicio		1,137,836,664	996,729,165
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16, 17, 18	33,252,550	30,349,430
Gastos por financiamiento	18, 20	317,208,098	314,783,292
Gastos de impuesto sobre la renta	25	320,378	855,736
Pérdida en deterioro de las inversiones a valor razonable con cambio en ORI		7,582,230	10,593,534
Pérdida en disposición de mejoras, mobiliario y equipos	17	9,869	191,885
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera sobre los pasivos en arrendamiento	20	(1,383,829)	8,621,996
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		221,894,122	9,015,030
		1,716,720,082	1,371,140,068
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(1,092,391,896)	1,703,126,808
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(7,396,078,070)	(4,665,350,696)
Inversiones a costo amortizado		(863,339,341)	1,046,847,150
Otras cuentas por cobrar		2,591,845	865,076,302
Otros activos		(14,521,278)	11,454,814
Pasivos financieros a valor razonable		71,193	127,819
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados		(61,991,234)	(549,489)
Otras cuentas por pagar		26,620,683	2,525,013
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		48,865,871	(11,989,316)
Efectivo generado por (usado en) las actividades de operación		(7,633,452,145)	322,408,473
Impuestos pagados	25	(2,879,859)	(2,693,009)
Intereses pagados	18, 20	(311,131,074)	(310,525,632)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		**(7,947,463,078)**	**9,189,832**

Las notas en las páginas 1 a 77 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia Betances Marrero
Digitally signed by Marta Patricia Betances Marrero
Date: 2022.04.22 20:10:27 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco
Digitally signed by Melvis Altagracia Mejia Polanco
Date: 2022.04.22 19:30:36 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD$)

1 Información general de la entidad

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido el 24 de mayo de 2007 bajo las leyes de la República Dominicana y fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 2 de junio de 2008 como un Puesto de Bolsa con el núm. SVPB-017. El Puesto de Bolsa se dedica a la gestión y realización de los negocios de inversión, corretaje, garantías, suscripción, venta de valores y de servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la calle Rafael Augusto Sánchez núm. 86 en el edificio corporativo Roble Corporate Center, piso 6, Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

Nombre	Posición
José Javier Tejada Reynoso	Director General
Marta Betances	Gerente General
Melvis Mejía	Contralora
Manuel Pimentel	Gerente de Riesgo
Melisa Henning	Gerente de Cumplimiento
María Palacio	Gerente de Calidad
Santiago Navío	Gerente Sénior de Tesorería

2 Base de preparación

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

Las prácticas contables establecidas por la SIMV son las NIIF. Sin embargo, la SIMV otorgó una dispensa para que los puestos de bolsas reconozcan y presenten en sus estados financieros algunas transacciones relacionadas con las operaciones de venta al contado con pactos de recompras (REPO) de manera diferente a lo previsto por las NIIF.

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

- Presentación de los costos financieros incurridos sobre los financiamientos obtenidos a través de operaciones de REPO e intereses ganados sobre las inversiones involucradas en operaciones de REPO.

2 Base de preparación (continuación)

- Reconocimiento y presentación de las diferencias entre el valor de ventas de las inversiones en operaciones de REPO y el precio pactado para la recompra futura.
- El Puesto de Bolsa presenta los intereses por cobrar procedentes de las inversiones subyacentes de los acuerdos de venta con pacto de recompra en el estado de situación financiera como inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, cuando deberian estar presentadas como parte de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. De conformidad con las NIIF, los activos financieros y sus intereses forman parte del valor razonable del instrumento financiero, por lo que no deben presentarse por separado en el estado de situación financiera.
- Algunas revelaciones y presentaciones son realizadas siguiendo los modelos de estados financieros emitidos por la SIMV.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 22 de abril de 2022. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, 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 2021 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 clave 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 valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de nivel 3 y reporta 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 evalua la evidencia obtenida de terceros, para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de 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:

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 Base 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
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

6 Principales políticas de contabilidad

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD$), a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD$) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. 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 a 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 incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

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 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 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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.

6.3 Beneficios a empleados

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 núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera partircular y que son administrados por una administradora 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 se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo a 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Costos financieros (continuación)

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

Las ganancias en cambio 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 de años anteriores. 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.

6.5.1 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 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 disponibles 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible 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 sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados 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.

6.5.3 Impuesto de años anteriores

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la declaración jurada de sociedades.

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

6.6.1 Reconocimientos y medición

Las mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

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

Cuando partes significativas de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario 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 mejoras, mobiliario 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 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

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 mejoras, mobiliario 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 mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

Descripción	Años de vida útil
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de cómputo	5
Otros	1-5

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 programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Activos intangibles (continuación)

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, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora *(software)* es de cinco años.

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

Los deudores por intermediación e instrumentos de deudas 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 Principales políticas de contabilidad (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 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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:

- 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.

6 Principales políticas de contabilidad (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)

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.

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 recurso.

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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.

Operaciones de compra con pacto de retroventa

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales 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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que el Puesto de Bolsa carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

Inversiones de patrimonio a 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.

Baja en cuentas

Activos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Activos financieros (continuación)

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. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

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.

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 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

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.
- Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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 por lo siguiente, que se mida 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

- 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.

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación y activos del contrato 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 30 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 de acuerdo a 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas (continuación)

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.

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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.

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, diferentes a los inventarios y el activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

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.

6.10 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 de el Puesto de Bolsa hasta que los mismos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa designa las inversiones en acciones no mantenidas para negociar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el Mercado de Valores de la República Dominicana y sobre las cuales existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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 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 el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

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, que 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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, que 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, 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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, incluidos equipos de TI. 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 subarrendamiento, por separado.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

ii. Como arrendador (continuación)

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.

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 en base de línea recta, durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición de 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 en 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.

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

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 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 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 valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas normas y enmiendas a normas

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

Una serie de nuevas normas y enmiendas a normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2021 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) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)

Las enmiendas especifican cuales costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga efecto sobre sus estados financieros.

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.1 Nuevas normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

b) Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción (modificaciones de la NIC 12)

Las modificaciones reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir las transacciones que dan lugar a diferencias temporales iguales y compensables, por ejemplo, los arrendamientos. Las modificaciones se aplican a los períodos de información anual que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2023. En el caso de los arrendamientos y los pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el inicio del primer período comparativo presentado, y cualquier efecto acumulado se reconocerá como un ajuste de las ganancias acumuladas o de otros componentes del patrimonio neto en esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que se producen después del comienzo del primer período presentado.

El Puesto de Bolsa contabiliza los impuestos diferidos sobre los arrendamientos aplicando el enfoque "integralmente vinculado", lo que da lugar a un resultado similar al de las modificaciones, salvo que los impactos de los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera.

c) Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas y o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa:

- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- Propiedad, planta y equipos: producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Prácticas de las NIIF 2).
- Definición de las estimaciones contables (modificaciones de la NIC 8).

7.2 Nuevo requerimiento efectivo para el año 2021

Para el año 2021, entró en vigencia un nuevo requerimiento correspondiente a la Reforma de los índices de interés - Fase 2 (enmiendas a las NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16). Este requerimiento no tuvo efectos sobre los estados financieros que se acompañan.

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 a 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.

8.2 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 basicamente 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.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 71% y 61 %, respectivamente.

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre 2021 y 2020, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Calificación crediticia local - Fitch AAA	215,049	-
Calificación crediticia internacional - Fitch A	8,606,640	1,744,575
Calificación crediticia internacional - Fitch A+	46,889	618,140,365
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	137,864,686
Calificación crediticia local - Fitch AA+	25,365,082	333,088,232
Calificación crediticia local - Fitch A+	746,208	125,690
Calificación crediticia local - Fitch A	24,488	283,228
Calificación crediticia local - Fitch A-	-	397,357
Calificación crediticia local - Fitch AA-	542,925	884,550
Calificación crediticia local - Fitch BBB	-	24,738
Calificación crediticia local - Fitch BB+	-	44,387
Calificación crediticia local - Fitch BB-	38,381	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	863,304,373	308,495
Calificación crediticia local - PCR BBB-	-	28,403
Calificación crediticia local - PCR BBB+	-	557,074
Calificación crediticia local - CR BBB	-	29,793
Calificación crediticia internacional - PCR A-	60,497,153	-
Calificación crediticia internacional - PCR BBB-	27,398	-
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	-	340,626,539
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	-	109,096
Sin calificación crediticia (a)	20,000	20,000
	959,434,586	**1,434,277,208**

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2021	**2020**
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	940,533,031	27,760,828
Calificación crediticia internacional - Moodys B2	-	90,788,146

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)

	2021	2020
Calificación crediticia local - Fitch AA+	13,202,423	3,321,014
Calificación crediticia local - Fitch AA	-	22,622,926
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	3,750,205
Calificación crediticia local - Fitch A-	3,468,388	-
Calificación crediticia local - Fitch BB-	3,254,747,199	1,517,210,398
Calificación crediticia local - Feller Rate A	15,042,330	-
Calificación crediticia local - Fitch Rate A-	116,148,232	31,734,741
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	16,269,671	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	1,160,946	9,783,764
Calificación crediticia local - Feller A+fa	69,292,865	415,116
Calificación crediticia local - Feller AA-fa	2,925,742	423,629,864
Calificación crediticia local - Feller A-fa	-	281,415,891
Calificación crediticia local - Feller BBBfa	56,590	141,359,469
Sin calificación crediticia	-	976,583,386
	4,432,847,417	**3,530,375,748**
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia local - Fitch AA+	1,406,774,119	475,089,528
Calificación crediticia local - Fitch BB-	7,644,363,585	3,893,219,546
Calificación crediticia internacional - Fitch B-	782,231,734	251,143,983
Calificación crediticia internacional - Fitch B	92,091,419	-
Calificación crediticia internacional - Fitch B+	29,312,003	-
Calificación crediticia internacional – Feller A+	60,310,227	-
Calificación crediticia internacional – Feller A+af	225,061,169	-
Calificación crediticia internacional – Feller AA	782,846,506	-
Calificación crediticia internacional - Moodys B1	443,685,390	-
Calificación crediticia internacional - Moodys B2	-	30,262,715
Calificación crediticia local - S&P B+	-	7,927,690
Sin Calificación	377,171,950	-
	11,843,848,102	**4,657,643,462**
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia local - Fitch BB-	880,478,730	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	-	17,139,530
	880,478,730	**17,139,530**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

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 ó 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:

- **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 este 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 50 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 2021				
Instrumentos de tasa variable	(50,728,698)	29,500,523	(248,679,020)	260,015,680
Al 31 de diciembre de 2020				
Instrumentos de tasa variable	(57,295,051)	58,904,148	(57,295,051)	58,904,148

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

- **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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2021		2020	
	$	RD$	$	RD$
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,539,682	373,729,448	22,021,192	1,279,727,195
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	73,499,101	4,199,834,186	40,422,382	2,348,944,598
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	183,075,138	10,461,151,407	16,517,673	959,841,996
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	15,408,798	880,478,730	9,219	535,753
Otras cuentas por cobrar	256,885	14,678,721	294,204	17,096,198
	278,779,604	15,929,872,492	79,264,670	4,606,145,740
Pasivo				
A valor razonable	(4,236)	(242,052)	(1,575)	(91,514)
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamientos	(60,855,583)	(3,477,367,127)	(46,312,121)	(2,691,197,387)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(93,404,219)	(5,337,238,504)	-	-
Otras cuentas por pagar	(1,419,563)	(81,116,524)	(1,614,916)	(93,843,030)
	(155,683,601)	(8,895,964,207)	(47,928,612)	(2,785,131,931)
Posición neta en moneda extranjera	**123,096,003**	**7,033,908,285**	**31,336,058**	**1,821,013,809**

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 límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites 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 siguiente tabla 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 2021 y 2020, los activos y pasivos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

31 de diciembre de 2021	**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	155,412	120,368	34,728	1,531	5,901	-	-	317,940	275,780
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de venta con pacto de venta posterior	1,099,834,441	4,133,468,391	1,794,827,522	172,905,098	243,986,540	-	-	7,445,021,992	5,233,302,832
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-	7,545,338	-	-	7,545,338	-
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	6,237,859	-	-	-	-	6,062,014,534	6,068,252,393	6,237,859
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	5,393,151	-	-	25,567,181	-	2,000,000,000	2,030,960,332	5,393,151
Otras cuentas por pagar	-	26,918,707	-	-	-	-	96,822,249	123,740,956	26,918,707
Total pasivos	**1,099,989,853**	**4,172,138,476**	**1,794,862,250**	**172,906,629**	**277,104,960**	**-**	**8,158,836,783**	**15,675,838,951**	**5,272,128,329**

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 2021	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	360 días	Total	30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	631,386,375	-	328,048,211	-	-	-	-	959,434,586	631,386,375
Instrumento financiero de cartera propia disponible	378,418,853	9,977,906	282,092	-	115,024	3,004,923	7,946,599,260	8,338,398,058	388,396,759
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	369,216,942	587,973,000	-	-	-	-	7,861,586,249	8,818,776,191	957,189,942
Otras cuentas por cobrar	-	343,993	814,956	44,956	1,409,542	224,780	28,228,369	31,066,596	343,993
Total de activos	**1,379,022,170**	**598,294,899**	**329,145,259**	**44,956**	**1,524,566**	**3,229,703**	**15,836,413,878**	**18,147,675,431**	**1,977,317,069**
Flujos de caja estáticos	**279,032,317**	**(3,573,843,577)**	**(1,465,716,991)**	**(172,861,673)**	**(275,580,394)**	**3,229,703**	**7,677,577,095**		
Flujos de caja acumulados	**279,032,317**	**(3,294,811,260)**	**(4,760,528,251)**	**(4,933,389,924)**	**(5,208,970,318)**	**(5,205,740,615)**	**2,471,836,480**		

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 2020	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	60,387	83,005	21,315	61,419	15,281	-	-	241,407	143,392
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	737,678	-	29,285,000	-	-	-	-	30,022,678	737,678
Operación de ventas con pacto de compra posterior	2,113,454,153	1,505,716,260	442,963,906	460,468,535	161,345,737	-	-	4,683,948,591	3,619,170,413
Operaciones de financiamiento	7,925,532	-	-	-	-	-	-	7,925,532	7,925,532
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	161,111	-	-	-	-	500,000,000	500,161,111	161,111
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	3,821,918	1,566,940	-	-	25,571,198	-	2,000,000,000	2,030,960,056	5,388,858
Otras cuentas por pagar	-	11,164,028	-	-	-	-	98,172,532	109,336,560	11,164,028
Total pasivos	**2,125,999,668**	**1,518,691,344**	**472,270,221**	**460,529,954**	**186,932,216**	**-**	**2,598,172,532**	**7,362,595,935**	**3,644,691,012**

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 2020	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	360 días	Total	30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,434,277,208	-	-	-	-	-	-	1,434,277,208	1,434,277,208
Instrumento financiero de cartera propia disponible	12,666,864	4,473,003	14,535,634	27,164,504	50,627,371	2,176,667,804	4,316,813,588	6,602,948,768	17,139,867
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	734,676,081	30,108,574	177,655,840	-	-	659,769,477	-	1,602,209,972	764,784,655
Otras cuentas por cobrar	15,398	393,202	33,202	2,512,855	244,308	9,000	30,450,476	33,658,441	408,600
Total de activos	**2,181,635,551**	**34,974,779**	**192,224,676**	**29,677,359**	**50,871,679**	**2,836,446,281**	**4,347,264,064**	**9,673,094,389**	**2,216,610,330**
Flujos de caja estáticos	**55,635,883**	**(1,483,716,565)**	**(280,045,545)**	**(430,852,595)**	**(136,060,537)**	**2,836,446,281**	**1,749,091,532**		
Flujos de caja acumulados	**55,635,883**	**(1,428,080,682)**	**(1,708,126,227)**	**(2,138,978,822)**	**(2,275,039,359)**	**561,406,922**	**2,310,498,454**		

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 y 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 2021 y 2020, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2021		2020	
Índices de capital de riesgo	Índice mantenido	Índice requerido	Índice mantenido	Índice requerido
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	0.86	0.155	1.11	0.155
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	0.86	0.103	1.11	0.103
Ratio de cobertura de liquidez	0.023	0.01	0.035	0.01
Índice de límite de apalancamiento	0.145	0.10	0.257	0.10

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamiento, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

- El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado 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 7.75 % y 9 % para ambos años.

- Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización, portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado. El valor razonable de las inversiones a costo amortizado fue valores razonables niveles 1, 2 y 3.

  El valor razonable de estas inversiones fue determinado utilizando las técnicas de valoración 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, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	2021	2020
$	1.11 % - 7.27 %	4.10 % - 9.70 %
RD$	3.49 % - 11.24 %	5.98 % - 12.00 %

- Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son como sigue:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2021				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	1,230,447,970	17,043,419	3,185,356,028	4,432,847,417
Instrumentos a valor razonable con cambios ORI	8,205,836,843	-	3,638,011,259	11,843,848,102
Total	**9,436,284,813**	**17,043,419**	**6,823,367,287**	**16,276,695,519**
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	317,940	-	-	317,940
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total	**317,940**	**-**	**-**	**317,940**
Al 31 de diciembre de 2020				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	2,239,661,374	-	1,290,714,374	3,530,375,748
Instrumentos a valor razonable con cambios ORI	3,496,140,136	-	1,161,503,326	4,657,643,462
Total	**5,735,801,510**	**-**	**2,452,217,700**	**8,188,019,210**
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	241,407	-	-	241,407
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	30,022,678	30,022,678
Total	**241,407**	**-**	**30,022,678**	**30,264,085**

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 2021 y 2020, es como sigue:

	RD$	Total
2021		
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,306,840	37,306,840
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	(14,369,123)	(14,369,123)
Otros activos	(484,624)	(484,624)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1,410,319	1,410,319
Otras cuentas por pagar	13,223,013	13,223,013
Total diferencia en cambio	**37,086,425**	**37,086,425**
2020		
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,102,324	37,102,324
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	385,250,172	385,250,172
Otros activos	731,340	731,340
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(156,906,185)	(156,906,185)
Otras cuentas por pagar	49,384,100	49,384,100
Total diferencia en cambio	**315,561,751**	**315,561,751**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son como sigue:

	2021	2020
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,539,682	22,021,192
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	73,499,101	40,422,382
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	183,075,138	16,517,673

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	2021	2020
A costo amortizado	15,408,798	9,219
Otros activos	256,885	294,204
Total activos en $	**278,779,604**	**79,264,670**
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	4,236	1,575
Obligaciones con financiamiento	60,855,583	-
Obligaciones con banco e instituciones financieras	93,404,219	46,312,121
Otras cuentas por pagar	1,419,563	1,614,916
Total pasivos en $	**155,683,601**	**47,928,612**
Posición neta en moneda extranjera	**123,096,003**	**31,336,058**

Los activos y pasivos sensibles a tasas de cambio se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	15,929,872,492	278,779,604	4,606,145,740	79,264,670
Pasivos sensibles a tasas	(8,895,964,207)	(155,683,601)	(2,785,131,931)	(47,928,612)
Posición neta	**7,033,908,285**	**123,096,003**	**1,821,013,809**	**31,336,058**
Exposición a tasa de cambio - variación del 5 %	**351,695,414**	**6,154,800**	**91,050,690**	**1,566,803**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2021	2020	2021	2020
Dólar estadounidense	$ 56.96	56.41	57.14	58.11

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	**2020**
Efectivo en caja	20,000	20,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	631,366,375	1,434,257,208
Equivalentes de efectivo (ii)	328,048,211	-
	959,434,586	**1,434,277,208**

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, estos depósitos generan intereses a una tasa anual que oscila entre 0.25 % y 3.50 % para ambos años, sobre la base del saldo promedio diario.

(ii) Corresponde a depósitos a plazo en certificados financieros en pesos dominicanos con vencimientos a menos de 90 días y tasas de interés anual que oscilan entre 0.15 % y 9.50 % para ambos años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a RD$2,447,862 y RD$33,601,205, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en valores son como sigue:

	2021	**2020**
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	3,295,203,998	1,336,608,496
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	3,355,430,734	925,300,966
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "ORI"	940,533,031	3,927,385,365

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)

	2021	2020
Portafolio de acciones y cuotas de participación de fondos	776,256,684	1,262,062,869
Inversiones en otras obligaciones	854,532,921	-
Incremento valor de mercado - contratos *spot*	10,392	4,292,267
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	7,770,520,694	640,259,809
Rendimientos por cobrar	164,685,795	109,248,968
	17,157,174,249	**8,205,158,740**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen inversiones por montos de RD$7,770,520,694 y RD$640,259,809, respectivamente, que están dadas en garantías de deudas mantenidas por el Puesto de Bolsa.

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable

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 2021				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	959,434,586	959,434,586
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,432,847,417	4,073,327,408	880,478,730	9,386,653,555
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	7,770,520,694	-	7,770,520,694
Otras cuentas por cobrar	-	-	31,066,596	31,066,596
Inversiones en sociedades	-	-	76,095,767	76,095,767
Total activos financieros	**4,432,847,417**	**11,843,848,102**	**1,947,075,679**	**18,223,771,198**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,434,277,208	1,434,277,208
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,530,375,748	3,997,873,985	17,139,530	7,545,389,263
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	659,769,477	-	659,769,477
Otras cuentas por cobrar	-	-	33,658,441	33,658,441
Inversiones en sociedades	-	-	76,095,767	76,095,767
Total activos financieros	**3,530,375,748**	**4,657,643,462**	**1,561,170,946**	**9,749,190,156**

a.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2021			
Pasivo financiero a valor razonable	317,940	-	317,940
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	7,452,567,330	7,452,567,330
Obligaciones por financiamientos	-	2,030,960,332	2,030,960,332
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	6,068,252,393	6,068,252,393
Otras cuentas por pagar	-	123,740,956	123,740,956
Total pasivos financieros	**317,940**	**15,675,521,011**	**15,675,838,951**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2020			
Pasivo financiero a valor razonable	241,407	-	241,407
Instrumentos financieros derivados	30,022,678	-	30,022,678
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	4,691,874,123	4,691,874,123
Obligaciones por financiamientos	-	2,030,960,056	2,030,960,056
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	500,161,111	500,161,111
Otras cuentas por pagar	-	109,336,560	109,336,560
Total pasivos financieros	**30,264,085**	**7,332,331,850**	**7,362,595,935**

b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Renta variable

		Cartera propia restringida				
Instrumentos de renta variable	**Cartera propia disponible**	**En operaciones a plazo**	**En préstamos**	**En garantía por otras operaciones**	**Subtotal**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2021						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	377,171,950	-	-	-	-	377,171,950
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	107,153,747	-	-	-	-	107,153,747
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	291,930,987	-	-	-	-	291,930,987
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	**776,256,684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**776,256,684**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Acciones:							
Pershing Square Tontine Holding, Ltd.	562,498	-	-	-	-	562,498	7,457
Proshares Bitcoin Strategy ETF	37,156,130	-	-	-	-	37,156,130	22,500
Lordstown Motors Corp	8,279,774	-	-	-	-	8,279,774	42,000
Grayscale Ethereum Trust (Ethe)	152,087,855	-	-	-	-	152,087,855	82,250
Quantumscape Corporation	54,522,514	-	-	-	-	54,522,514	43,000
Electric Last Mile Solutions (Elms)	1,371,391	-	-	-	-	1,371,391	20,000
Ironnet, Inc	22,823,378	-	-	-	-	22,823,378	95,100
Pershing Square Tontine Holdin	33,804,793	-	-	-	-	33,804,793	30,000
Nio inc	43,445,673	-	-	-	-	43,445,673	24,000
Hut 8 Mining Corp	4,037,035	-	-	-	-	4,037,035	9,000
Electric Last Mile Solutions (Elms)	19,080,909	-	-	-	-	19,080,909	47,500
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,236,512	-	-	-	-	1,236,512	80
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	159,378	-	-	-	-	159,378	10
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	384,507	-	-	-	-	384,507	319
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	100,732,614	-	-	-	-	100,732,614	68,448
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	27,272	-	-	-	-	27,272	18
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días	2,138,068	-	-	-	-	2,138,068	1,47
Fondo de Inversion Abierto Plazo Mensual Dólar	358,531	-	-	-	-	358,531	6
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero en dólares	1,015,755	-	-	-	-	1,015,755	172

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

		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 2021							
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días dólares	760,402	-	-	-	-	760,402	1,193
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel - Dólares	340,708	-	-	-	-	340,708	57
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo Cerrado de Renta Fija GAM	21,865,400	-	-	-	-	21,865,400	9,412
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	56,590	-	-	-	-	56,590	50
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	5,316,908	-	-	-	-	5,316,908	4,076
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	39,630,920	-	-	-	-	39,630,920	500
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario GAM I	225,061,169	-	-	-	-	225,061,169	3,829
Total instrumentos de renta variable	**776,256,684**	**-**	**-**	**-**	**-**	**776,256,684**	

Renta fija

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2021						
Del estado:						
Nacionales	835,738,841	957,200,333	-	6,968,667,908	7,925,868,241	8,761,607,082
Extranjeras	357,076,208	-	-	425,155,527	425,155,527	782,231,735
De entidades financieras:						
Nacionales	3,069,379	-	-	24,077,424	24,077,424	27,146,803
Extranjeras	92,091,419	-	-	-	-	92,091,419
De empresas:						
Nacionales	5,381,021,313	-	863,821,820	443,685,390	1,307,507,210	6,688,528,523
Extranjeras	29,312,003	-	-	-	-	29,312,003
Total IRF	**6,698,309,163**	**957,200,333**	**863,821,820**	**7,861,586,249**	**9,682,608,402**	**16,380,917,565**
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	46,881,839	10,392	-	-	10,392	46,892,231
Ministerio de Hacienda	788,857,002	957,189,941	-	6,968,667,908	7,925,857,849	8,714,714,851
Deuda Externa República de Costa Rica	357,076,208	-	-	425,155,527	425,155,527	782,231,735
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,039,213	-	-	24,077,424	24,077,424	27,116,637

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2021						
Banco Multiple Caribe Internacional, S. A.	30,166	-	-	-	-	30,166
Promerica Financial Corporation	92,091,419	-	-	-	-	92,091,419
De empresas:						
Acero Estrella, S.R.L.	15,150,523	-	-	-	-	15,150,523
Ingenieria Estrella, S. A.	265,095	-	-	-	-	265,095
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	782,846,506	-	-	-	-	782,846,506
Aeropuestos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	-	-	-	443,685,390	443,685,390	443,685,390
EDEESTE	633,058,313	-	-	-	-	633,058,313
EDENORTE	2,461,645,673	-	-	-	-	2,461,645,673
CDEEE	-	-	863,821,820	-	863,821,820	863,821,820
Dominican Power Partners	16,269,671	-	-	-	-	16,269,671
Consorcio Remix, S.A.	115,025	-	-	-	-	115,025
Empresa Distribuidora de Eletricidad Itabo	60,310,227	-	-	-	-	60,310,227
Fideicomiso para la Operación Mantenimiento y Expansion de Red Vial	1,392,859,905	-	-	-	-	1,392,859,905
Gran Colombia Gold Corp.	29,312,003	-	-	-	-	29,312,003
Gulfstream Petroleum	15,042,330	-	-	-	-	15,042,330
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	3,458,045	-	-	-	-	3,458,045
Total instrumentos renta fija	**6,698,309,163**	**957,200,333**	**863,821,820**	**7,861,586,249**	**9,682,608,402**	**16,380,917,565**
Renta variable						
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2020						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	6,428,942	-	-	-	-	6,428,942
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	957,276,957	-	-	-	-	957,276,957
Extranjeras	-	-	-	-	-	-

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2020						
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	298,356,971	-	-	-	-	298,356,971
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	**1,262,062,870**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,262,062,870**

		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 2020							
Acciones:							
Pershing Square Tontine Holding, Ltd.	2,416,214	-	-	-	-	2,416,214	1,500
Forum Merge III Corporation	4,012,728	-	-	-	-	4,012,728	5,100
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	817,068	-	-	-	-	817,068	56
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	254,042	-	-	-	-	254,042	17
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	415,116	-	-	-	-	415,116	354
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	407,691,252	-	-	-	-	407,691,252	6,373
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	81,330,152	-	-	-	-	81,330,152	57,687
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólar	58,582,277	-	-	-	-	58,582,277	9,882
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días Dólar	407,054,347	-	-	-	-	407,054,347	635,412
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 días	466,076	-	-	-	-	466,076	335
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	658,208	-	-	-	-	658,208	458
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel - Dólares	8,419	-	-	-	-	8,419	140
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo Cerrado de Renta Fija GAM	22,224,431	-	-	-	-	22,224,431	10,863
Fondo Abierto de Inversión Cerrado Renta Fija GAM-United Capital	119,279,031	-	-	-	-	119,279,031	101,946
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	15,451,233	-	-	-	-	15,451,233	12,560
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	42,806	-	-	-	-	42,806	39
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	38,339,091	-	-	-	-	38,339,091	500
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM III	103,020,379	-	-	-	-	103,020,379	1,700
Total instrumentos de renta variable	**1,262,062,870**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,262,062,870**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

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

Renta fija

Instrumentos de renta fija	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	Cartera propia restringida: En préstamos	Cartera propia restringida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia restringida: Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Del estado:						
Nacionales	2,877,250,381	942,440,495	659,769,477	-	1,602,209,972	4,479,460,353
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	478,410,542	-	-	-	-	478,410,542
Extranjeras	30,199	-	-	-	-	30,199
De empresas:						
Nacionales	1,006,758,718	-	-	-	-	1,006,758,718
Extranjeras	961,296,528	-	-	-	-	961,296,528
Total IRF	**5,323,746,368**	**942,440,495**	**659,769,477**	**-**	**1,602,209,972**	**6,925,956,340**
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	2,212,385,063	551,148,832	659,769,477	-	1,210,918,309	3,423,303,372
Ministerio de Hacienda	664,865,318	391,291,663	-	-	391,291,663	1,056,156,981
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios						
Banco Multiple Caribe Internacional, S. A.	30,199	-	-	-	-	30,199
Banco Multiple BHD León, S. A.	478,410,542	-	-	-	-	478,410,542
De empresas:						
Acero Estrella, S.R.L.	15,116,281	-	-	-	-	15,116,281
Alpha Sociedad De Valores	15,984,473	-	-	-	-	15,984,473
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	3,750,205	-	-	-	-	3,750,205
Aeropuestos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	7,927,690	-	-	-	-	7,927,690
Aes Dominicana, S. A.	397,079,410	-	-	-	-	397,079,410
Consorcio Remix, S. A.	9,753,565	-	-	-	-	9,753,565
Dominican Power Partners	22,622,926	-	-	-	-	22,622,926
Perú LNG, S.R.L.	27,760,828	-	-	-	-	27,760,828
Empresa Distribuidora de Eletricidad del Este	533,890,181	-	-	-	-	533,890,181
Promerica Financial Corporation	251,143,983	-	-	-	-	251,143,983
Proetp Designated Activity Company	561,340,857	-	-	-	-	561,340,857
Telecomunication Services of Trinidad & Tobago, LTD.	121,050,862	-	-	-	-	121,050,862
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	633,985	-	-	-	-	633,985
Total instrumentos renta fija	**5,323,746,368**	**942,440,495**	**659,769,477**	**-**	**1,602,209,972**	**6,925,956,340**

13 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el resumen de los saldos en instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Tipo de contrato	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
31 de diciembre de 2021												
A) Contratos de compra -												
Forward RD$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta:												
Forward RD$	-				-	-	-	-		-	-	-
Forward $	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita $	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
31 de diciembre de 2020												
A) Contratos de compra -												
Forward RD$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta:												
Forward RD$	-	(737,678)	20,300,000	21,182,933	-	-	-	-	(737,678)	-	-	(737,678)
Forward $	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita $	-	(29,285,000)	-	-	-	-	-	-	(29,285,000)	-	-	(29,285,000)
Total	**-**	**(30,022,678)**	**20,300,000**	**21,182,933**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(30,022,678)**	**-**	**-**	**(30,022,678)**

(*) 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 valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Pasivos a valor razonable	Monto garantizado	Activos a valor razonable	Monto garantizado
Personas físicas	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	(737,678)	21,182,933
Bancos	-	-	(29,285,000)	-
Total	**-**	**-**	**(30,022,678)**	**21,182,933**

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021				
Otras cuentas por pagar (a)	291,881	10,704,672	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	64,857,468	889,759	(614,767)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	21,840,464	(3,770,014)
Pagos por remuneraciones al personal clave	-	-	-	(225,852,459)
Al 31 de diciembre de 2020				
Otras cuentas por pagar (a)	-	6,774,711	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	14,378,481	(9,111,201)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	500,529,526	(268,553,307)
Pagos por remuneraciones al personal clave	-	-	-	(169,691,638)

(a) Corresponden a cuentas por pagar por concepto de dividendos pendientes de pago.

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, las cuales se definen como aquellas que desempeñan posiciones de gerencia general y subgerencias, son como sigue:

	2021	2020
Beneficios a los empleados a corto plazo	100,589,882	88,413,959
Otras remuneraciones	16,463,812	14,599,309
Bonos y gratificaciones	108,798,765	66,678,370
Total	**225,852,459**	**169,691,638**

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

a) Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral:

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2021				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	613,745	9.99 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.02 %
	76,095,767			
Al 31 de diciembre de 2020				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	388,056	9.99 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.02 %
	76,095,767			

15 Inversiones en sociedades (continuación)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	2021	2020
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	388,056	388,056
Adiciones	225,689	-
Saldo final	**613,745**	**388,056**

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades es como sigue:

	2021	2020
Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República	**142**	**-**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Marcas y licencias	*Software*	Total
Costo:			
Saldos al 1ro. de enero de 2020	1,000,000	24,644,934	25,644,934
Adiciones	-	21,402,086	21,402,086
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,000,000	46,047,020	47,047,020
Adiciones	-	22,175,574	22,175,574
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**1,000,000**	**68,222,594**	**69,222,594**

16 Activos intangibles (continuación)

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Marcas y licencias	*Software*	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2020	-	(7,894,550)	(7,894,550)
Cargos por amortización	-	(1,850,270)	(1,850,270)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	(9,744,820)	(9,744,820)
Adiciones	-	(3,212,174)	(3,212,174)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**-**	**(12,956,994)**	**(12,956,994)**
Valor neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**1,000,000**	**36,302,200**	**37,302,200**
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**1,000,000**	**55,265,600**	**56,265,600**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Equipos de transporte	Total
Costo:					
Saldos al 1ro. de enero de 2020	**52,927,831**	**19,870,142**	**15,557,580**	**99,008**	**88,454,561**
Adiciones	95,000	184,356	1,624,995	-	1,904,351
Reclasificación	(2,929,196)	(5,122,912)	(594,455)	-	(8,646,563)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**50,093,635**	**14,931,586**	**16,588,120**	**99,008**	**81,712,349**
Adiciones	-	630,180	1,870,246	-	2,500,426
Retiros	-	-	-	(99,008)	(99,008)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**50,093,635**	**15,561,766**	**18,458,366**	**-**	**84,113,767**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Equipos de transporte	Total
Depreciación acumulada:					
Saldos al al 1ro. de enero de 2020	(10,777,203)	(10,308,577)	(10,855,747)	(56,137)	(31,997,664)
Cargos por amortización	(10,017,143)	(2,664,840)	(1,988,494)	(19,802)	(14,690,279)
Reclasificación	2,929,196	4,938,160	587,322	-	8,454,678
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**(17,865,150)**	**(8,035,257)**	**(12,256,919)**	**(75,939)**	**(38,233,265)**
Cargos por amortización	(10,018,727)	(2,235,637)	(1,664,301)	(13,200)	(13,931,865)
Retiros	-	-	-	89,139	89,139
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**(27,883,877)**	**(10,270,894)**	**(13,921,220)**	**-**	**(52,075,991)**
Valor neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**32,228,485**	**6,896,329**	**4,331,201**	**23,069**	**43,479,084**
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**22,209,758**	**5,290,872**	**4,537,146**	**-**	**32,037,776**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa mantiene en uso mejoras, mobiliarios y equipos que están totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD$14,500,000 y RD$12,400,000.

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa y una bodega; la vigencia es de ocho años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de $25,303 y $168 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio con una vigencia de ocho años y con aumento de 3 % anual por la vigencia del contrato.

Durante el año 2021, el Puesto de Bolsa reconoció contratos de arrendamiento de equipos informáticos, con pagos mensuales de $1,057 y $2,855 más impuestos o sus equivalentes en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa promedio, con una vigencia de tres años, por la vigencia del contrato.

Durante el año 2020, una porción del local arrendado fue subarrendado por el Puesto de Bolsa. Ambos, el arrendamiento y el subarrendamiento vencen en el año 2026.

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario

El Puesto de Bolsa también arrienda equipos informáticos con plazos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. El Puesto de Bolsa decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos, y en su lugar reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para oficinas administrativas y la bodega 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.

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	**Bodega**	**Equipos informáticos**	**Total**
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero de 2020	92,174,147	589,001	-	92,763,148
Adiciones	-	-	7,450,390	7,450,390
Baja en cuentas (a)	(5,656,430)	-	-	(5,656,430
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**86,517,717**	**589,001**	**7,450,390**	**94,557,108**
Adiciones	-	-	6,113,412	6,113,412
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**86,517,717**	**589,001**	**13,563,802**	**100,670,520**
Amortización:				
Saldos al 1ro. de enero de 2020 - cargos por amortización	**(12,569,202)**	**(36,358)**	**-**	**(12,605,560)**
Cargos por amortización	(11,859,024)	(87,259)	(1,862,598)	(13,808,881)
Baja en cuentas (a)	652,503	-	-	652,503
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**(23,775,723)**	**(123,617)**	**(1,862,598)**	**(25,761,938)**

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario (continuación)

i. Activos por derecho de uso (continuación)

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Cargos por amortización	(11,797,870)	(87,259)	(4,223,382)	(16,108,511)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**(35,573,593)**	**(210,876)**	**(6,085,980)**	**(41,870,449)**
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**62,741,994**	**465,384**	**5,587,792**	**68,795,170**
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**50,944,124**	**378,125**	**7,477,822**	**58,800,071**

(a) La baja en cuentas de los activos por derecho a uso durante el año 2020 es resultado de la suscripción de un subarrendamiento financiero.

ii. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
2021				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**18,576,296**	**60,381,251**	**-**	**78,957,547**
2020				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**15,181,777**	**69,378,016**	**6,614,041**	**91,173,834**

iii. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	2021	2020
Intereses por pasivos por arrendamientos	5,010,152	5,484,390
Gastos de depreciación	16,108,511	13,808,881

18 Arrendamientos (continuación)

iii. Importes reconocidos en resultados (continuación)

Arrendamientos según la NIIF 16

	2021	2020
Ingresos procedentes de activos por derecho de uso de subarrendamientos presentados en otros ingresos	(775,576)	(11,522,305)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	1,439,646	1,526,164
	21,782,733	**9,297,130**

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD$16,945,870 y RD$13,136,977, respectivamente.

Arrendamientos como arrendador

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa subarrendó una porción del local comercial que se presentó como parte de un activo por derecho de uso.

Un análisis de vencimiento de las cuentas por cobrar por arrendamiento a partir del 31 de diciembre de 2021, mostrando los pagos por arrendamientos sin descontar a recibir después de la fecha de presentación, es como sigue:

Menos de un año	2,997,112
Entre uno y dos años	3,087,026
Entre dos y tres años	3,179,637
Entre tres y cuatro años	3,275,026
Entre cuatro y cinco años	1,124,425
Total cuentas por cobrar por arrendamiento sin descontar	**13,663,226**
Ingresos financieros no acumulados	(1,630,797)
Inversión neta en el arrendamiento	**12,032,429**

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	**2020**
Depósitos en garantías	2,967,114	-
Seguros pagados por anticipado	1,449,372	779,847
Membresías pagadas por anticipado (a)	17,093,531	6,156,321
Otros	-	52,571
Total	**21,510,017**	**6,988,739**

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a varias licencias de *software*, como pagos de la plataforma de Bloomberg y mantenimiento en el registro del Mercado de Valores de la República Dominicana.

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
A valor razonable	317,940	241,407
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	30,022,678
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos (a)	7,452,567,330	4,691,874,123
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 21)	2,030,960,332	2,030,960,056
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 22)	6,068,252,393	500,161,111
Otras cuentas por pagar	123,740,956	109,336,560
	15,675,838,951	**7,362,595,935**

(a) 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 del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo detalle es como sigue:

20 Pasivos financieros (continuación)

	Vencimiento				
	1-7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días	Total
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2021					
Personas físicas	-	49,758,202	665,003,284	1,755,904,443	2,470,665,929
Personas jurídicas	200,000,055	116,262	1,105,568,003	3,676,217,080	4,981,901,400
Total	**200,000,055**	**49,874,465**	**1,770,571,287**	**5,432,121,523**	**7,452,567,330**
Al 31 de diciembre de 2020					
Personas físicas	8,204,380	77,722,729	480,793,870	1,525,701,804	2,092,422,783
Personas jurídicas	-	799,484,096	106,979,812	1,166,981,762	2,073,445,670
Partes relacionadas	-	526,005,670	-	-	526,005,670
Total	**8,204,380**	**1,403,212,495**	**587,773,682**	**2,692,683,566**	**4,691,874,123**

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otras cuentas por pagar	Resultados acumulados	Total
2021						
Saldos al 1ro. de enero de 2021	**4,691,874,123**	**2,030,960,056**	**500,161,111**	**109,336,560**	**1,863,580,013**	**9,195,911,863**
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	50,390,697,675	-	17,235,653,829	-	-	67,626,351,504
Financiamientos pagados	(47,606,280,277)	-	(11,673,639,295)	-	-	(59,279,919,572)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(16,945,870)	-	(16,945,870)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(832,189,748)	(832,189,748)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,784,417,398	-	5,562,014,534	(16,945,870	(832,189,748)	7,497,296,314
Efecto de cambios en moneda extranjera	-	-	-	(1,383,829)	-	(1,383,829)
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 18)	-	-	-	6,113,412	-	6,113,412
Gastos de intereses	-	182,495,984	129,702,502	5,009,612	-	317,208,098
Intereses pagados	-	(182,495,708)	(123,625,754)	(5,009,612)	-	(311,131,074)
Otros cambios en pasivos operativos	(23,724,191)	-	-	26,620,683	-	2,896,492
Total otros cambios relacionados con pasivos	(23,724,191)	276	6,076,748	32,734,095	-	15,086,928
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	1,137,836,664	1,137,836,664
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**7,452,567,330**	**2,030,960,332**	**6,068,252,393**	**123,740,956**	**2,169,226,929**	**17,844,747,940**

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Patrimonio	
2020	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otras cuentas por pagar	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2020	**2,540,137,439**	**2,021,662,249**	**2,771,741,258**	**103,876,138**	**1,330,850,848**	**8,768,267,932**
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	45,313,750,396	1,000,000,000	8,131,161,340	-	-	54,444,911,736
Financiamientos pagados	(43,132,380,046)	(1,000,000,000)	(10,397,701,340)	-	-	(54,530,081,386)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(13,136,977)	-	(13,136,977)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(464,000,000)	(464,000,000)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,181,370,350	-	(2,266,540,000)	(13,136,977)	(464,000,000)	(562,306,627)
Efecto de cambios en moneda extranjera	-	-	-	8,621,996	-	8,621,996
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 18)	-	-	-	7,450,390	-	7,450,390
Gastos de intereses	-	198,244,181	111,054,722	5,484,389	-	314,783,292
Intereses pagados	-	(188,946,374)	(116,094,869)	(5,484,389)	-	(310,525,632)
Otros cambios en pasivos operativos	(29,633,666)	-	-	2,525,013	-	(27,108,653)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(29,633,666)	9,297,807	(5,040,147)	9,975,403	-	(15,400,603)
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	996,729,165	996,729,165
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**4,691,874,123**	**2,030,960,056**	**500,161,111**	**109,336,560**	**1,863,580,013**	**9,195,911,863**

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 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Valor del principal	2,000,000,000	2,000,000,000
Intereses por pagar	30,960,332	30,960,056
	2,030,960,332	**2,030,960,056**

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

Corresponde a bonos emitidos por el Puesto de Bolsa en el mercado de la República Dominicana. Esta deuda fue emitida en varios tramos en los años 2020 y 2019, por un valor nominal de RD$1,000,000,000 en ambos años, con un vencimiento original de tres a cuatro años, a partir de la emisión de cada tramo, los cuales se vencen en los años 2023 y 2024, respectivamente. Esta deuda no cuenta con garantía colateral. El gasto de interés por estas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue por la suma de RD$182,495,984 y RD$198,244,181, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

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 2021 y 2020, 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 2021						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar	6,237,859	-	-	-	-	6,237,859
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	844,282,600	-	-	844,282,600
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	-	571,413,000	-	571,413,000
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco Múltiple	-	-	982,830,360	-	-	982,830,360
Citibank, N. A.	-	1,257,108,600	-	-	-	1,257,108,600
Banesco Banco Múltiple, S. A.	-	-	222,851,070	-	-	222,851,070
Banco Múltiple BHD León, S. A.	-	-	691,409,730	-	-	691,409,730
Scotiabank República Dominicana, S. A. - Banco Mútiple	-	-	501,414,907	-	-	501,414,907
Interative Brokers	-	-	-	47,872,817	-	47,872,817
AV Securities, Inc.	-	-	-	942,831,450	-	942,831,450
Total	**6,237,859**	**1,257,108,600**	**3,242,788,667**	**1,562,117,267**	**-**	**6,068,252,393**
31 de diciembre de 2020						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar	161,111	-	-	-	-	161,111
Scotiabank República Dominicana, S. A. - Banco Mútiple	-	-	500,000,000	-	-	500,000,000
Total	**161,111**	**-**	**500,000,000**	**-**	**-**	**500,161,111**

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 1.00 % y 6.00 % para ambos años. El gasto de interés por estas obligaciones incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es por un monto de RD$128,988,218 y RD$111,054,722, respectivamente, se presentan como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, 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

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Proveedores	26,338,396	11,235,174
Pasivos por arrendamientos (nota 18)	78,957,547	91,173,834
Dividendos por pagar	10,704,672	6,774,711
Operaciones canceladas	7,545,337	-
Otros	195,004	152,841
	123,740,956	**109,336,560**

24 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Vacaciones	3,564,080	3,210,265
Retenciones de empleados	400,127	319,941
Bonificaciones a los empleados	73,725,000	28,600,000
Impuestos retenidos	8,234,182	6,457,204
Otras	2,452,426	922,534
Total	**88,375,815**	**39,509,944**

25 Impuestos 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 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Resultados antes de impuesto sobre la renta	1,138,157,042	997,584,901
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(1,159,490,744)	(1,916,550,730)
Otras partidas no deducibles	4,422,839	12,606,628
Total diferencias permanentes	(1,155,067,905)	(1,903,944,102)
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	498,186	(65,230)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	940	97,116
Diferencia cambiaria año anterior	(97,116)	(58,351)
Diferencias en amortización de mejoras de mejoras y *software*	(2,169,142)	(781,418)
Provisiones no admitidas	353,779	(8,478,762)
Pérdida no realizada en valorización de inversiones a valor de mercado	195,672,221	4,520,361
Depreciación de activos por derecho a uso	16,480,593	11,946,284
Pagos por arrendamientos	(20,704,623)	(11,274,380)
Total diferencias temporales	190,034,838	(4,094,380)
Renta (pérdida) imponible	173,123,975	(910,453,581)
Pérdidas fiscales compensadas	(173,123,975)	-
Renta (pérdida) neta fiscal	**-**	**(910,453,581)**

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	**2020**
Activos sujetos a impuestos	32,037,776	43,479,084
Tasa impositiva	1 %	1 %
Impuesto determinado y por pagar (a)	**320,378**	**434,791**
Saldo a favor del año anterior	(52,234,899)	(50,106,459)
Retenciones de instituciones financieras	(2,445,068)	(2,128,440)
Saldo a favor (b)	**(54,679,967)**	**(52,234,899)**

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el impuesto por pagar se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en los estados de situación de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	2021	**2020**
Corriente	320,378	434,791
Años anteriores (c)	-	420,945
Impuesto sobre la renta	**320,378**	**855,736**

(c) Corresponde a la diferencia entre el impuesto provisionado y el pagado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el activo por impuesto 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 2021, se relaciona con los siguientes elementos:

Pérdidas fiscales trasladables	304,304,091
Efectos por arrendamiento bajo NIIF 16	5,442,519
Pérdida no realizada sobre inversiones de deuda con cambio en resultado	55,439,173

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

Provisiones	962,302
Mejoras, mobiliario y equipos	2,335,102
Diferencia en cambio	254
Software	1,055,075
	369,358,516

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	**2020**
Pérdidas trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(1,547,150,253)	(782,388,459)
Pérdida fiscal del período	-	(910,453,581)
Pérdida fiscal compensables del período	173,123,975	-
Pérdidas fiscales vencidas	246,974,090	266,897,106
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**(1,127,052,188)**	**(1,425,944,934)**

Al 31 de diciembre de 2021 el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por RD$1,127,052,188, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2022	338,328,607
2023	319,794,797
2024	271,360,357
2025	197,568,427
	1,127,052,188

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos a valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4,432,847,417	4,432,847,417	3,530,375,748	3,530,375,748
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales	11,843,848,102	11,843,848,102	4,657,643,462	4,657,643,462
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	959,434,586	959,434,586	1,434,277,208	1,434,277,208
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	880,478,730	880,478,730	17,139,530	17,139,530
Inversiones en sociedades	76,095,767	76,095,767	76,095,767	76,095,767
Otras cuentas por cobrar	31,066,596	31,066,596	33,658,441	33,658,441
Total activos financieros	**18,223,771,198**	**18,223,771,198**	**9,749,190,156**	**9,749,190,156**
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	317,940	317,940	241,407	241,407
Instrumentos financieros derivados	-	-	30,022,678	30,022,678
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	7,452,567,330	7,452,567,330	4,691,874,123	4,691,874,123
Obligaciones por instrumentos de emisión propia	2,030,960,332	2,056,600,728	2,030,960,056	2,076,493,958
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	6,068,252,393	6,034,149,578	500,161,111	495,439,111
Otras cuentas por pagar	123,740,956	123,740,956	109,336,560	109,366,560
Total pasivos financieros	**15,675,838,951**	**15,667,376,532**	**7,362,595,935**	**7,403,437,837**
Instrumentos financieros, netos	**2,547,932,247**	**2,556,394,666**	**2,386,594,221**	**2,345,752,319**

27 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	2021		2020	
	Acciones	**Total**	**Acciones**	**Total**
Autorizadas:				
Acciones ordinarias de RD$100 cada una	5,500,000	550,000,000	5,500,000	550,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias de RD$100 cada una	5,459,580	549,458,000	5,494,580	549,458,000

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que, en fecha 23 de octubre de 2013, la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha reserva para los intermediarios de valores, ya que que sería una duplicidad de reserva legal, pues para la industria se dispone del 20 %, lo cual es mayor que la anterior y ambas tienen un mismo fin en común.

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Cantidad de acciones	**Capital**	**Reservas**	**Resultados acumulados**	**Otros resultados integrales**	**Total**
31 de diciembre 2021						
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	1,863,580,013	32,519,966	2,555,449,578
Aumento - beneficio del año	-	-	-	1,137,836,664	-	1,137,836,664
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(178,567,009)	(178,567,009)
Disminución - pago de dividendos	-	-	-	(832,189,748)	-	(832,189,748)
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**2,169,226,929**	**(146,047,043)**	**2,682,529,485**
31 de diciembre de 2020						
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	1,330,850,848	-	1,990,200,447
Aumento - beneficio del año	-	-	-	996,729,165	-	996,729,165
Otros resultados integrales	-	-	-		32,519,966	32,519,966
Disminución - pago de dividendos	-	-	-	(464,000,000)	-	(464,000,000)
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**1,863,580,013**	**32,519,966**	**2,555,449,578**

c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

27 Patrimonio (continuación)

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
31 de diciembre de 2021				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	108,460,952
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	650,768,473
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	697,496,680
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	697,466,281
Omar Catón Marrero Rizek	38,082	3,808,200	761,639	15,034,543
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**2,169,226,929**
31 de diciembre de 2020				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	93,178,720
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	559,074,191
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	599,218,464
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	599,192,314
Omar Catón Marrero Rizek	38,082	3,808,200	761,639	12,916,324
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**1,863,580,013**

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Ingresos por intermediación - comisiones de operaciones bursátiles	**7,156,643**	**3,795,728**

29 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros obtenidos (incurridos) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Ganancia en valuación de activos y pasivos financieros	1,932,346,642	3,756,237,424
Ganancia en venta de inversiones	2,985,306,943	1,231,157,377
Diferencia cambiaria, neta	(37,086,425)	315,561,751
Comisiones por operaciones bursátiles	7,156,643	3,795,728
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	788,265,958	515,636,707
Total ingresos financieros	**5,675,989,761**	**5,822,388,987**
Gastos financieros:		
Pérdida en valuación de activos y pasivos financieros	(2,019,919,267)	(3,104,436,748)
Pérdida en venta de inversiones	(1,490,587,257)	(872,248,188)
Gastos por comisiones y servicios	(59,502,138)	(43,316,583)
Gastos de interés de operaciones	(2,235,334)	(1,191,619)
Gastos por financiamientos	(317,208,098)	(314,783,292)
Total gastos financieros	**(3,889,452,094)**	**(4,335,976,430)**
Total ingresos financieros, neto	**1,786,537,667**	**1,486,412,557**

30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

		A valor razonable							A costo amortizado					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
31 de diciembre de 2021														
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	1,887,484,143	(1,965,061,093)	2,985,306,943	(1,490,587,257)	-	-	764,603,030	(2,235,334)	-	-	-	-	**2,179,510,432**
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	44,862,499	(54,858,174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(9,995,675)**
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	23,662,928	-	-	-	-	-	**23,662,928**
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(317,208,098)	-	-	-	-	**(317,208,098)**
Comisiones por operaciones bursátiles	7,156,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**7,156,643**
Gastos por comisiones y servicios	(53,217,372)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,284,766)	-	**(59,502,138)**
Total	**(46,060,729)**	**1,932,346,642**	**(2,019,919,267)**	**2,985,306,943**	**(1,490,587,257)**	**-**	**-**	**788,265,958**	**(319,443,432)**	**-**	**-**	**(6,284,766)**	**-**	**1,823,624,092**
31 de diciembre de 2020														
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	3,446,360,148	(2,810,318,118)	1,231,157,377	(872,248,189)	-	-	455,148,562	(1,191,619)	-	-	-	-	**1,448,908,161**
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	309,877,276	(294,118,630)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**15,758,646**
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	60,488,146	-	-	-	-	-	**60,488,146**
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(314,783,292)	-	-	-	-	**(314,783,292)**
Comisiones por operaciones bursátiles	3,795,728	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**3,795,728**
Gastos por comisiones y servicios	(40,479,378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,837,035)	-	**(43,316,413)**
Otras comisiones	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(170)**
Total	**(36,683,820)**	**3,756,237,424**	**(3,104,436,748)**	**1,231,157,377**	**(872,248,189)**	**-**	**-**	**515,636,708**	**(315,974,911)**	**-**	**-**	**(2,837,035)**	**-**	**1,170,850,806**

31 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	2021	2020
Sueldos al personal	100,589,882	88,413,959
Beneficios al personal	121,787,576	81,277,679
Aportes al plan de pensiones	11,485,729	9,949,201
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	7,602,541	6,091,543
Capacitación	3,934,803	2,053,346
Gastos de viaje	-	-
Gastos fiesta de navidad	5,284,869	2,318,972
Otras	1,031,828	1,788,179
Total remuneraciones y beneficios al personal	**251,717,228**	**191,892,879**
Promoción y publicidad	18,336,169	25,353,101
Otros gastos operativos	878,987	784,092
Total gastos operativos	**270,932,384**	**218,030,072**
Servicios de proveedores locales:		
Servicios informáticos	2,206,942	2,161,223
Servicios contratados	6,233,759	5,966,973
Combustibles	2,330,951	1,664,465
Otros	-	3,050
Servicios de proveedores extranjeros - licencias	-	5,526,681
Arrendamientos	5,609,619	4,488,226
Asesoría legal	3,845,931	2,193,620
Otras asesorías y consultas	19,074,177	16,241,913
Honorarios consejo de administración	2,861,500	2,030,347
Amortización de *software*	3,212,174	1,850,270
Gastos de depreciación	30,040,378	29,080,783
Cuotas y comisiones pagadas	32,627,333	11,904,595
Gastos de comunicaciones	3,477,216	3,430,842
Electricidad	2,221,326	1,796,841
Seguros y reaseguros	344,386	324,463
Mantenimiento y reparaciones	20,550,325	18,702,923
Contribución por gestión de residuos sólidos	260,000	-
Deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7,582,230	10,593,534
Otros	31,711,605	23,992,798
Total otros gastos de administración	**174,189,852**	**141,953,547**
Total de gastos de administración y comercialización	**445,122,236**	**359,983,619**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 63 y 55 empleados, respectivamente.

32 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2021 y 2020. La cuota por esta membresía es de RD$95,000 mensuales para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD$1,140,000 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 de esos años que se acompañan.

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 2021 y 2020, la cuota por esta membresía es de RD$62,000 mensuales para ambos años. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto por este concepto es de RD$744,000 para ambos años, y 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.

c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Este contempla un pago anual por mantenimiento en registro por RD$60,000 y pagos mensuales al sistema por accesos de usuarios (hasta dos usuarios) de RD$8,000 y RD$8,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto por este concepto fue de RD$1,076,997 y RD$418,000, respectivamente, y 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.

d) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el gasto por este concepto fue de RD$4,000,000 para ambos años, y 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.

33 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contigentes por:

	2021	2020
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	266,416,740	270,810,562
Derechos por compra *forward* de TVD	70,571,215	32,289,331
Total	**336,987,955**	**303,099,893**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD$12,624,479,800 y RD$12,110,219,342, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom.

Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	2,365,758,003	6,344,005,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD) (b)	20,280,100	20,280,100
Mutuos estructurados	5,780,974,163	3,385,957,856
Derivados - Futuros valores	16,436,182	-
Total	**8,183,448,448**	**9,750,242,956**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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.

b) Corresponde a dividendos recibidos en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

34 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 núm. 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.

35 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 2021 y 2020, 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.
- Acreedores por intermediación.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Contingencias.
- Hechos relevantes.
- Hechos posteriores.
- Estados financieros ajustados por inflación.

Marta Patricia Betances Marrero
Digitally signed by Marta Patricia Betances Marrero
Date: 2022.04.22 20:14:56 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia Mejia Polanco
Digitally signed by Melvis Altagracia Mejia Polanco
Date: 2022.04.22 19:31:14 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora