



PUESTO DE BOLSA

UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA

MEMORIA ANUAL

2023

INVIERTE CON PROPÓSITO

Un equipo con PROPÓSITO



Índice

1 United Capital

4 · Mensaje del Presidente
7 · Mensaje del Gerente General
10 · Nosotros
11 · Nuestra Trayectoria
12 · Propósito, Vision y Valores
13 · Pilares

2 Resumen 2023

15 · Resumen de Desempeño
15 · ROE y ROA
16 · Ranking de Mercado

3 Informe de Gestión

17 · Perspectivas del Entorno Económico
18 · Evolución
21 · Trading
23 · Valor Transado 2023
29 · Negocios
33 · Operaciones
35 · Atención al Cliente
37 · Recursos Humanos
41 · Mercadeo
44 · Proyectos e Innovación
45 · Tecnología y Ciberseguridad
46 · Legal y Cumplimiento
47 · Riesgo
49 · Finanzas y Contraloría
50 · Responsabilidad Social Corporativa
52 · Reconocimientos

4 Gobierno Corporativo

53 · Consejo de Administración
54 · Comité de Cumplimiento
54 · Comité de Riesgos y Ciberseguridad
55 · Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
55 · Comité de Nombramiento y Remuneraciones
56 · Organigrama
57 · Informe del Comisario de Cuentas
58 · Estados Financieros

Mensaje del Presidente

Estimados accionistas, clientes y relacionados:

En nombre del Consejo de Administración de United Capital, les presento con gran satisfacción la memoria anual correspondiente al ejercicio fiscal del 2023. En la misma encontrarán un detallado resumen de nuestras actividades y logros destacados durante el año pasado.

El 2023 ha sido un año extraordinario para United Capital, marcado por importantes hitos y avances significativos. Introdujimos nuevos productos al mercado, llevamos a cabo una exitosa emisión de bonos corporativos, consolidamos nuestra posición como uno de los principales participantes en el Mercado Secundario Bursátil y alcanzamos resultados financieros sin precedentes.

En el ámbito del Mercado Secundario de Renta Fija, hemos negociado un volumen superior a DOP 90,235 MM, lo que representa más del 7% del mercado, según datos proporcionados por la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD). Además, por undécimo año consecutivo, participamos en el programa “Creadores de Mercado” del Ministerio de Hacienda, con una destacada contribución que superó el 8% del volumen total transado en Renta Fija. Este programa, destinado a proporcionar liquidez a los bonos emitidos por dicha entidad, refuerza nuestro compromiso con el mercado financiero.

En otro orden, nos complace informar que completamos exitosamente una nueva emisión de bonos corporativos por un total de DOP 1,000 MM, la cual fue totalmente colocada, fortaleciendo aún más nuestra presencia y solidez en el mercado financiero.

Nuestros resultados financieros confirman nuestro liderazgo en el sector. Cerramos el año como el puesto de bolsa con la mayor utilidad neta, total de activos y patrimonio del mercado, registrando montos de DOP 1,318 MM, DOP 33,660 MM y DOP 4,687 MM, respectivamente. Estos logros son el resultado de nuestro compromiso constante con la excelencia y la creación de valor para todos nuestros clientes y accionistas.



En nuestra búsqueda continua por ofrecer las mejores soluciones financieras, lanzamos con éxito un producto estructurado en euros, convirtiéndonos en el primer puesto de bolsa en hacerlo. Este producto ha sido muy bien recibido por nuestros clientes, quienes valoran la oportunidad de diversificar sus inversiones en diferentes monedas.

JAVIER TEJADA

Mensaje del Presidente

En cuanto al panorama económico de la República Dominicana, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real alcanzó un crecimiento del 2.4%. Este crecimiento, aunque modesto, revela una tendencia ascendente, evidenciada por el incremento de un 4.2% registrado en el último trimestre del año. Esta aceleración se atribuye principalmente a un mayor ritmo de ejecución de la inversión pública y a condiciones monetarias más favorables, gracias a las medidas de estímulo ejecutadas por las autoridades económicas.

Uno de los aspectos más destacados del panorama económico es la tendencia a la baja en la inflación general, con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) mostrando una variación interanual del 3.57% en 2023, marcando una reducción significativa con respecto al año anterior. Este descenso situó la inflación por debajo del centro del rango meta de 4.0% ± 1.0%, estabablecido en el Programa Monetario, demostrando la efectividad de las políticas ejecutadas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) para contener las presiones inflacionarias.

Durante el 2023, el BCRD implementó un plan de estímulo monetario en respuesta a las condiciones económicas prevalecientes. Esta iniciativa incluyó la reducción de la tasa de política monetaria (TPM) en 150 puntos básicos (pbs) de forma acumulada entre mayo y diciembre, situándola en 7.00% anual al cierre de este año. Adicionalmente, se ejecutaron programas de provisión de liquidez, buscando brindar apoyo a los sectores productivos y a los hogares consistentes en la liberación de encaje legal y una Facilidad de Liquidez Rápida (FLR), por medio de las entidades de intermediación financiera. Estas medidas, combinadas con la perspectiva de mantener la inflación dentro del rango meta en 2024, proyectan un escenario favorable para la actividad económica, con estimaciones de crecimiento cercanas al 5%.

Por otro lado, la estabilidad del peso dominicano y el sólido nivel de reservas internacionales, que superan los US$15,300 millones, proporcionan un respaldo adicional a la economía dominicana. Estas reservas, equivalentes al 12.8% del PIB y suficientes para cubrir cerca de seis meses de importaciones, están por encima de las métricas recomendadas por organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional (FMI), fortaleciendo la confianza en la estabilidad financiera del país.

En resumen, las perspectivas económicas para el año 2024 son prometedoras, con un entorno favorable para el crecimiento sostenible y la estabilidad macroeconómica. La combinación de políticas monetarias adecuadas, inversión pública y un sector externo robusto contribuirá a mantener la senda de crecimiento y a reforzar la posición de la República Dominicana tanto a nivel regional como internacional.

A nuestros accionistas y clientes, quiero expresarles mi más sincero agradecimiento por su confianza y apoyo hacia United Capital. También, deseo reconocer el excepcional compromiso y dedicación de nuestro talentoso equipo humano, cuyo esfuerzo incansable nos permite seguir avanzando y consolidando nuestro liderazgo en el mercado. Con el firme propósito de Crear Valor para Todos, seguimos comprometidos con el crecimiento y la excelencia. Juntos, estamos contribuyendo a forjar un futuro más próspero y sólido para todos. ¡Gracias por ser parte de nuestro éxito y por seguir confiando en nosotros!



Javier Tejada
PRESIDENTE

Mensaje del Gerente General

En representación de todo el equipo de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A., es un placer presentar el Informe de Gestión Anual 2023, en el obtuvimos excelentes resultados, con un crecimiento sostenido, respondiendo a nuestros objetivos estratégicos de la mano con la tecnología y la innovación, gracias a la gran labor de nuestros colaboradores y el firme propósito de seguir creando valor para todos.



En este período, la economía local experimentó una tendencia al alza, con un crecimiento económico del 2.4% por encima del promedio de América Latina, según cifras del Banco Mundial. Además, la inflación se situó en un 3.57%, por debajo del rango meta establecido en el programa monetario. Las medidas ejecutadas de manera oportuna contribuyeron a mantener la estabilidad macroeconómica, promoviendo así el dinamismo en la actividad económica del país, lo que demuestra su fortaleza y un adecuado funcionamiento.

Es importante destacar que, durante el 2023, debido a las altas tasas de interés, el mercado experimentó volatilidad, lo que afectó la valoración de los activos. Sin embargo, a pesar de este entorno desafiante, en United Capital demostramos una notable capacidad de gestión del riesgo frente a las fluctuaciones en las condiciones del mercado. Como organización, implementamos estrategias y controles efectivos para enfrentar los desafíos derivados de los cambios en los portafolios, lo que tuvo un impacto significativo en los resultados favorables de la empresa, superando así las metas financieras establecidas. Este buen desempeño se reflejó en nuestra posición destacada en el ranking de puestos de bolsa, donde alcanzamos el primer lugar con una participación de mercado del 13.24% en activos totales y aproximadamente el 14.12% en términos de patrimonio. En cuanto a los resultados, también nos situamos en la primera posición, con una cuota de mercado del 16.37%.

El 2023 fue un año clave en el compromiso de continuar en nuestra ruta hacia la transformacion digital, logrando ser más ágiles y eficientes, con soluciones innovadoras, enfocados en ser el principal aliado de nuestros clientes.

MARTA BETANCES

Mensaje del Gerente General

Un hito destacado del año fue la emisión de acciones de oferta pública. Este acontecimiento marcó un momento importante en la historia bursátil de nuestro país, siendo un catalizador clave para el crecimiento del mercado. La introducción de este nuevo mecanismo de inversión se suma a las opciones existentes, como las cuotas de los fondos de inversión y los bonos, proporcionando así un nuevo canal para el financiamiento.

A su vez, seguimos consolidando nuestro rol como líderes de la transformación digital en el mercado de valores, fortaleciendo nuestros canales digitales con iniciativas innovadoras para mantener la ventaja competitiva, así como la conectividad y la experiencia del cliente. Por ello, el área de Proyectos e Innovación trazó las pautas y lideró el camino para alcanzar los objetivos de nuestro plan estratégico con nuevas soluciones, logrando simplificar las operaciones de nuestros clientes, haciéndolas más ágiles y eficientes, poniendo a su disposición a través de nuestra plataforma “UC En Línea”, un módulo que permite realizar nuevas inversiones de forma totalmente digital, a través de los canales web y app, generando mayor rapidez y agilidad para nuestros clientes realizar sus inversiones. Lo anterior se ha visto reflejado en un crecimiento y fortalecimiento a nivel transaccional de nuestras plataformas digitales.

Este nuevo servicio complementa el ecosistema digital que hemos venido desarrollando, siendo la accesibilidad nuestra principal ventaja, donde los clientes pueden realizar y monitorear sus inversiones desde cualquier lugar. Además, “UC En Línea” permite crear la cuenta de corretaje, así como acceder y consultar sus estados de cuenta, realizar solicitudes de servicios, simular inversiones, ver el tarifario de productos y realizar nuevas inversiones.

Es de gran satisfacción comunicarles, que, como parte de nuestra estrategia de expansión, anunciamos la apertura de una nueva sucursal en Punta Cana, zona este del país, con el propósito de seguir creando valor para todos y de llegar a diferentes regiones de la nación para brindar asesoría financiera, así como dar a conocer las ventajas del mercado de valores como alternativa para canalizar el ahorro hacia la inversión.

Asimismo, nos encontramos en proceso de abrir una nueva sucursal en la región norte, programada para el primer semestre del 2024.

En el ámbito de gobierno corporativo, la estructura de gestión de riesgos de United Capital se encuentra bien definida, siendo adecuada para el tipo de negocio y el tamaño de las operaciones. La entidad cuenta con diversas políticas que permiten identificar y cuantificar los riesgos del negocio. La operación es liderada por el Consejo de Administración, conformado por cuatro comités de apoyo que se reúnen de manera periódica, los cuales buscan gestionar de manera integral los riesgos a los que está expuesta la organización.

Queremos agradecerles a nuestros accionistas, clientes y colaboradores su respaldo durante esta gestión. Su apoyo ha sido clave en nuestro crecimiento y en la consolidación de nuestro liderazgo en el sector, de forma que continuemos siendo el puesto de bolsa líder en el mercado de valores de la República Dominicana.



Marta Betances

GERENTE GENERAL

Nosotros

Somos una empresa dedicada a la intermediación de valores que apuesta a la digitalización de sus procesos, asumiendo el compromiso de ser agentes de crecimiento y de desarrollo en el mercado de valores, donde la innovación y la disrupción son parte fundamental de la estrategia, que nos han permitido poner al alcance de nuestros clientes canales digitales ágiles, donde nos aseguramos de ofrecer una nueva experiencia y establecer una relación de confianza alineada al propósito de “Crear Valor para Todos”.

En el 2020, siguiendo la ruta hacia la transformación digital, habilitamos una novedosa plataforma para el onboarding digital de clientes, llamada “Hazte cliente desde donde estés”, para la que desarrollamos y lanzamos la primera aplicación web y móvil del mercado de valores dominicano, marcando un gran hito para la organización. Asimismo, nuestros canales digitales cada día son más robustos en sus procesos, con funcionalidades como la validación biométrica de identidad y la firma electrónica avanzada.

Para nosotros, la prioridad son nuestros clientes y el poder ofrecerles las herramientas necesarias para que puedan conocer y realizar sus inversiones en el mercado de valores. De esta forma, surge la iniciativa de crear e implementar una calculadora denominada “Proyecta tu inversión”, disponible en www.unitedcapitaldr.com, donde los usuarios pueden realizar la proyección de sus inversiones en diferentes monedas (pesos, dólares y euros), montos y plazos.

En el 2023, nos enfocamos en poder estar presentes en todo momento, con la implementación del servicio de “Asesoría online”, el cual elimina las barreras geográficas y temporales, permitiéndoles a nuestros usuarios agendar una cita virtual con el equipo de negocios, desde la comodidad de sus hogares o lugares de trabajo. Este tipo de asesoría es un reflejo de la creciente digitalización de la sociedad, como una herramienta que democratiza el acceso a la información y el conocimiento especializado.

Asimismo, seguimos innovando a través de la plataforma “UC En Línea”, con la habilitación del módulo que permite realizar nuevas inversiones de forma totalmente digital, a través de los canales web y app. Este nuevo servicio complementa el ecosistema digital que hemos venido desarrollando, siendo la accesibilidad su principal ventaja, donde los clientes pueden realizar y monitorear sus inversiones desde donde se encuentren.



Trayectoria

2012
Inicio

2013
2,092MM
Líderes en
Mercado Primario

2014
12,000MM
Líderes en
Mercado Primario

2015
1,000MM
Primera emisión
United Capital

2016
55,000MM
Líderes en
Mercado Secundario

2017
1,000MM
Segunda emisión
United Capital

2018
750MM
Fondo GAM United

2019
1,000MM
Tercera emisión
United Capital

2020
1,000MM
Cuarta emisión
United Capital

2021
Reconocimiento
Microsoft –
Caso de Éxito en América
Latina y el Caribe

2022
Ganadores IV Edición Premio BVRD
como Mayor
Negociador en el
Programa Creadores de
Mercado del Ministerio
de Hacienda

2023
1,000MM
Quinta emisión
United Capital

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.

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.

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

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.



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.

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.

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.

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.

RESPONSABILIDAD CORPORTIVA

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.

LOGROS

que superan la meta



Resumen de Desempeño

33,660
ACTIVOS
15.8% CAGR

1,318
UTILIDADES

4,687
PATRIMONIO
34.6% CAGR



3.9%
ROA

28.1%
ROE



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Ranking del Mercado

#1

Puesto de Bolsa #1 en:

- Utilidad Neta
- Total de Activos
- Patrimonio

Los excelentes resultados obtenidos en cuanto los activos, utilidades y patrimonio, demuestran la posición de United Capital Puesto de Bolsa en el mercado y la relación que mantienen con los inversionistas, quienes han sido clave para este logro, posicionándose una vez más como líder al ocupar el primer lugar, entre los intermediadores de valores de la República Dominicana, al cierre del ejercicio del 2023.

A

Feller Rate aumentó nuestra calificación de solvencia a “A”, con **perspectivas estables**.

La agencia calificadora contempla que como intermediario de valores mantenemos una adecuada capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo, fondeo y liquidez, así como un moderado perfil de negocios.

Según informe de la calificadora de riesgo, el alza en la calificación de UC-United Capital Puesto de Bolsa, S.A. (United Capital) responde a una posición de mercado importante en la industria de puestos de bolsa y al buen desempeño operacional en sus años de trayectoria. Además, reconoce una base patrimonial adecuada para su operación, factor relevante en un entorno de alta competencia y volatilidad en los mercados, y una consolidación de la mejora en los resultados.

Perspectivas del Entorno Económico

El panorama económico dominicano muestra fortaleza y estabilidad con un crecimiento del PIB real del 2.4% en 2023, destacando un aumento del 4.2% en el último trimestre, impulsado por una mayor inversión pública y condiciones monetarias favorables debido a medidas de estímulo implementadas.

1

La inflación general mostró una tendencia a la baja en 2023, con una variación interanual del 3.57%, situándose por debajo del rango meta del 4.0% ± 1.0%.

2

El análisis del IPC anualizado muestra que los sectores de alimentos, bebidas no alcohólicas, bienes y servicios diversos, restaurantes, hoteles y salud impulsaron la inflación, mientras que los precios de comunicaciones y prendas de vestir experimentaron descensos, contrarrestando parcialmente el aumento en otros rubros.

3

Durante el 2023, el BCRD redujo la TPM en 150 puntos básicos, alcanzando el 7.00% anual al cierre del año, e implementó programas de provisión de liquidez, liberando encaje legal y estableciendo una Facilidad de Liquidez Rápida para apoyar a sectores productivos y hogares.

4

Estas medidas, combinadas con la perspectiva de mantener la inflación dentro del rango meta en 2024, proyectan un escenario favorable para la actividad económica, con estimaciones de crecimiento cercanas al 5%.

5

La estabilidad del peso dominicano y las reservas internacionales superiores a US$15,300 millones, equivalentes al 12.8% del PIB, suficientes para cubrir seis meses de importaciones, respaldan la economía dominicana y fortalecen la confianza en su estabilidad financiera, superando las métricas recomendadas por el FMI.

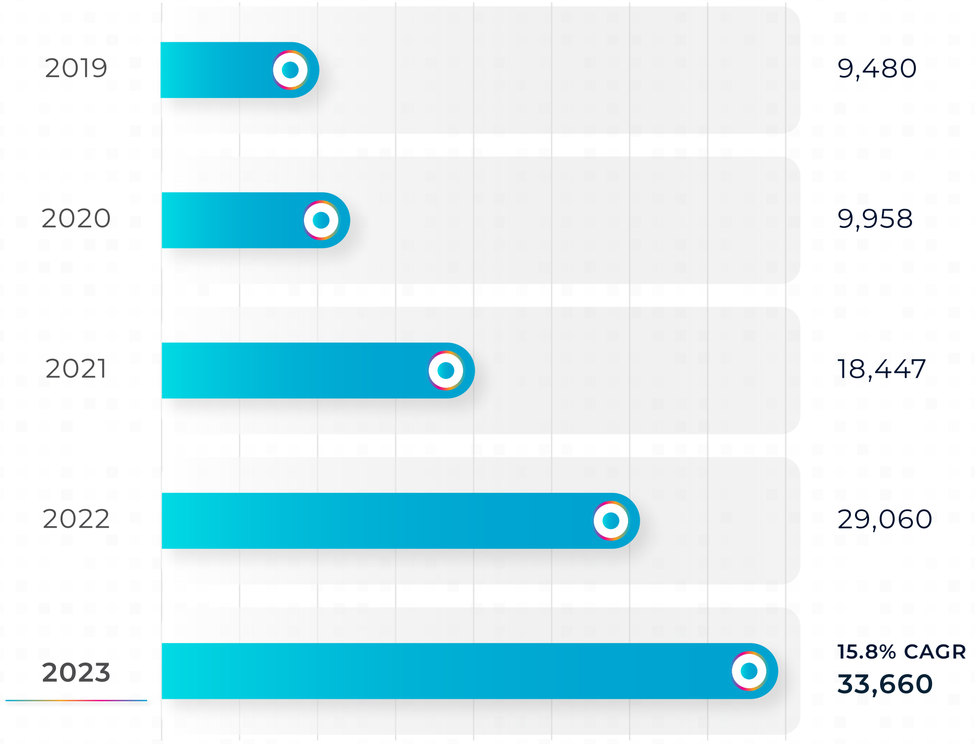
6

Las perspectivas económicas para el año 2024 son alentadoras, con un entorno propicio para el crecimiento sostenible y la consolidación de la estabilidad macroeconómica.

Evolución

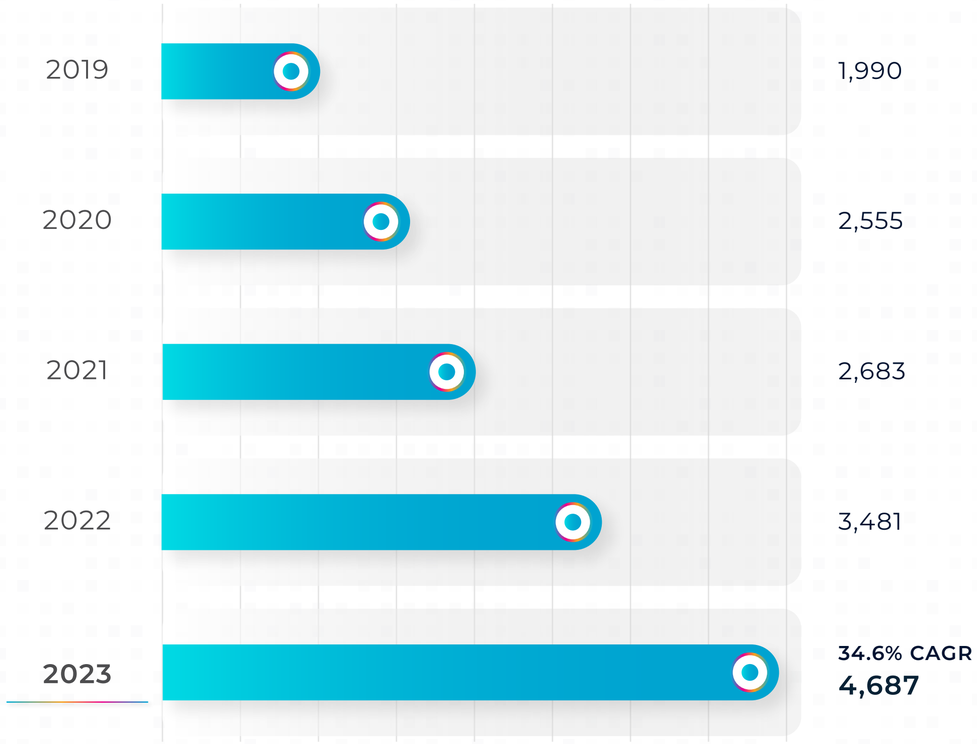
Los activos de la sociedad alcanzaron la cifra de

DOP 33,660



El patrimonio de la entidad fue de

DOP 4,687

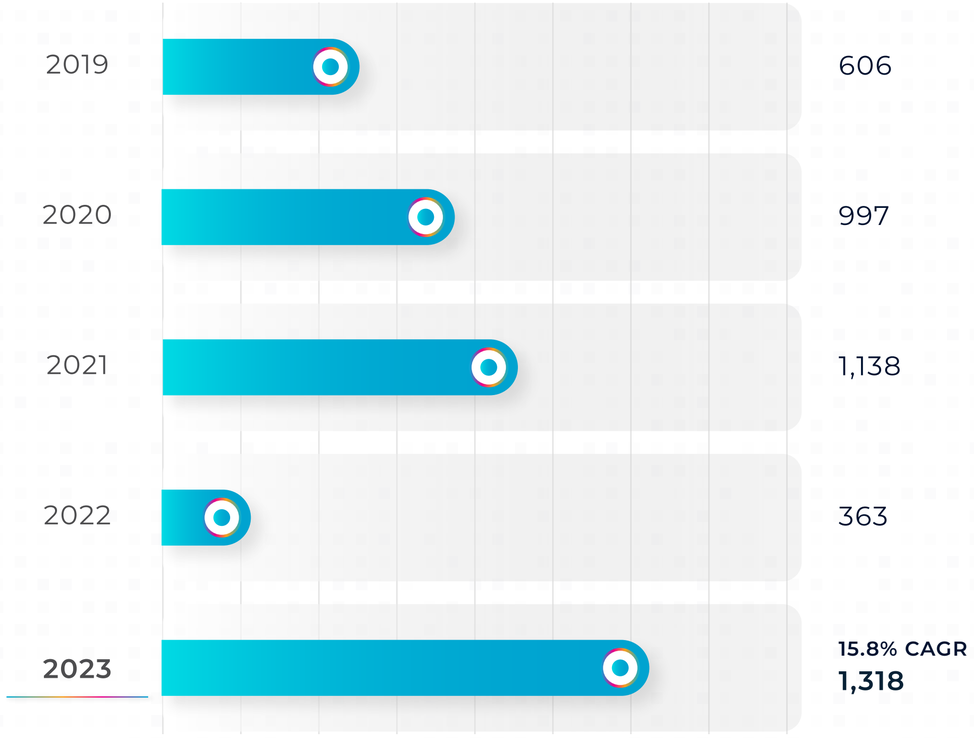


CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Evolución

Las utilidades de la entidad alcanzaron un balance de:

DOP 1,318



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:

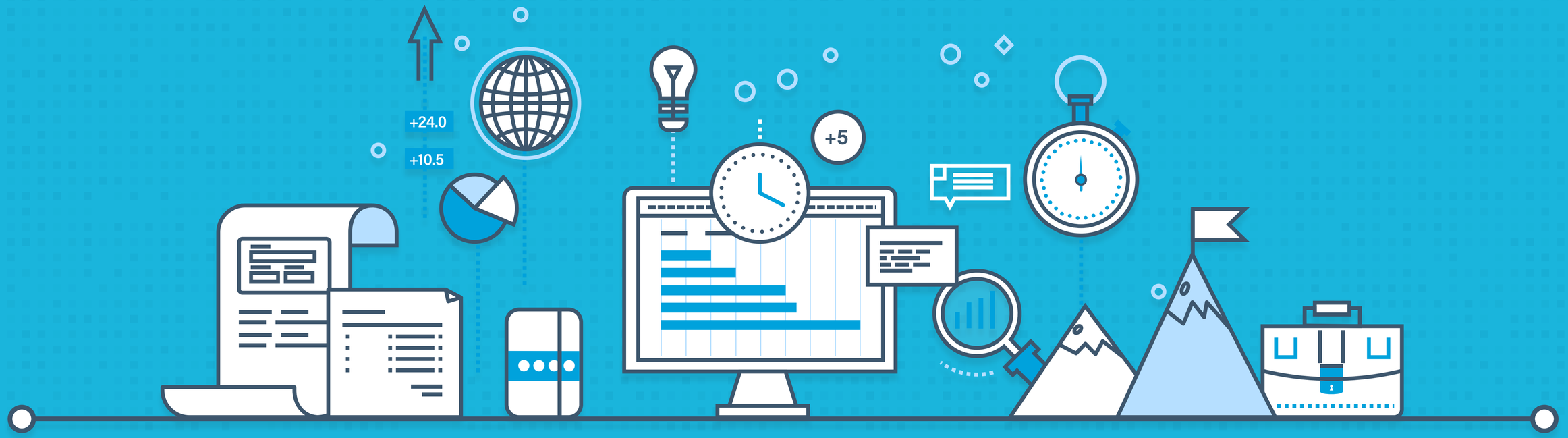
DOP 29,589



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

ACCIONES

con productividad y eficiencia



Trading

A lo largo del 2023, seguimos consolidando nuestra posición como uno de los principales actores en el Mercado Secundario Bursátil, destacándonos por nuestro significativo volumen transado en Renta Fija. Alcanzamos un monto superior a los DOP 90,235 MM, lo que representa más del 7% del mercado, según las estadísticas proporcionadas por la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

Por undécimo año consecutivo, mantuvimos nuestra presencia en el prestigioso programa “Creadores de Mercado” del Ministerio de Hacienda. Durante el 2023, nuestra participación en el Mercado Secundario superó el 8% del total en el Volumen Transado en Renta Fija. Este programa tiene como objetivo proporcionar liquidez a los bonos emitidos por dicha entidad.

Además, durante el año pasado, completamos con éxito la emisión de bonos corporativos por un total de DOP 1,000 MM. Esta emisión fue totalmente colocada, fortaleciendo nuestra posición en el mercado financiero.

En cuanto a nuestros resultados financieros, nos complace informar que hemos alcanzado cifras récord. Cerramos el año como el puesto de bolsa con la mayor utilidad neta, total de activos y patrimonio del mercado, registrando montos de DOP 1,318 MM, DOP 33,660 MM y DOP 4,687 MM, respectivamente. Estos logros son un testimonio de nuestro compromiso con la excelencia y la creación de valor para todos nuestros clientes y accionistas.



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

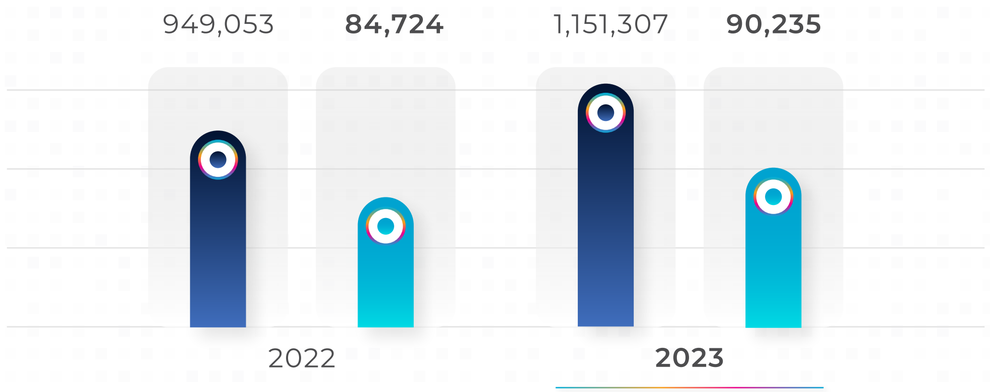
Trading

Nuestros resultados financieros récord, liderazgo en el mercado y la colocación exitosa de nuestra emisión son testimonio de nuestro compromiso con la excelencia, en un mercado de valores cada vez más competitivo.

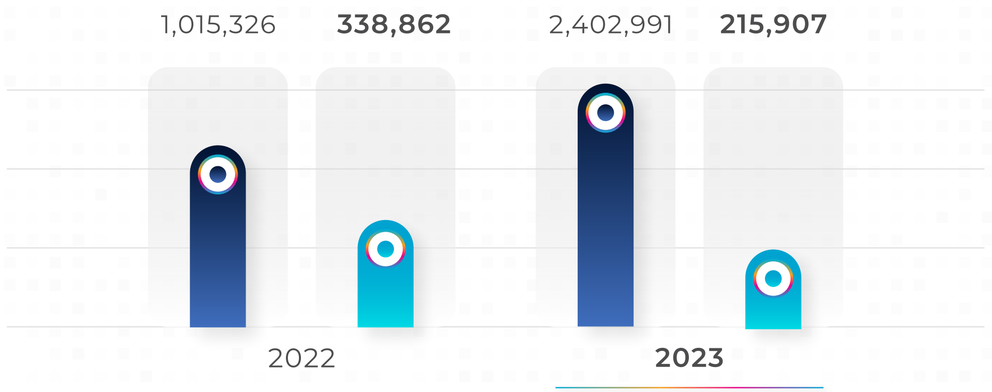


Valor Transado 2023

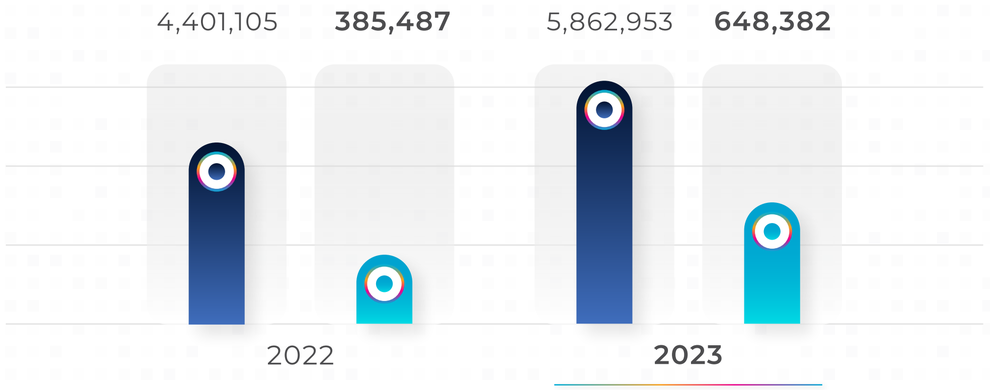
Mercado Secundario Bursátil - Renta Fija



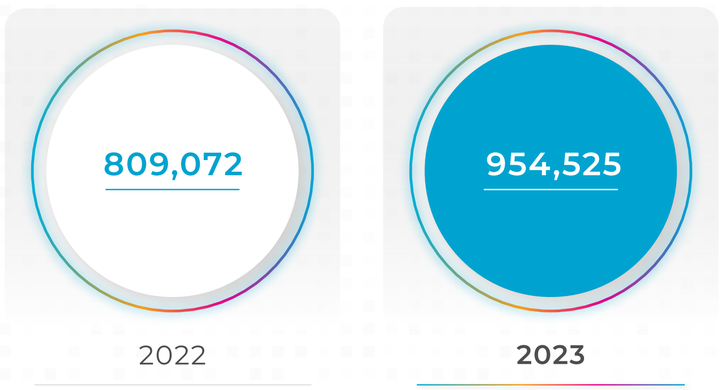
Market Makers



Mercado OTC



Volumen Total UC

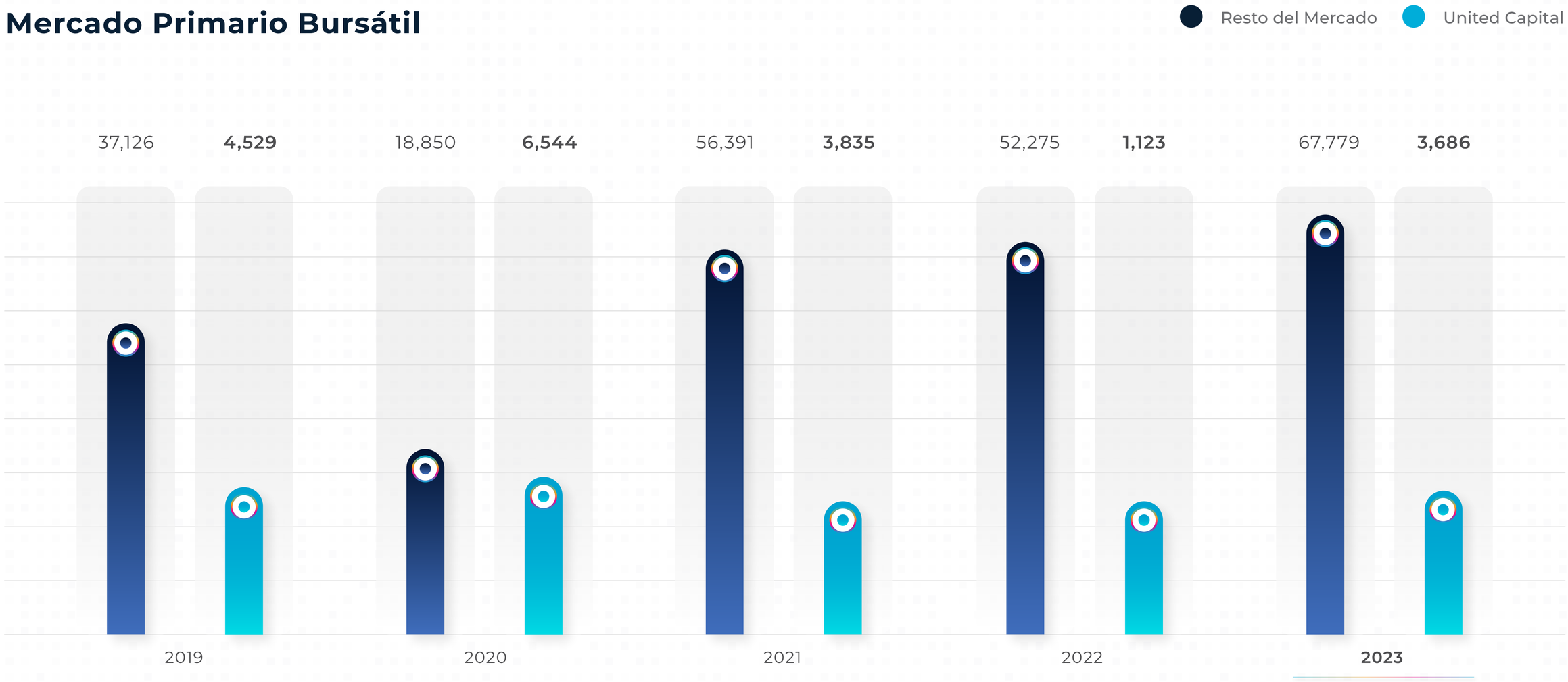


Resto del Mercado United Capital

CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Valor Transado 2023

Mercado Primario Bursátil



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Valor Transado 2023

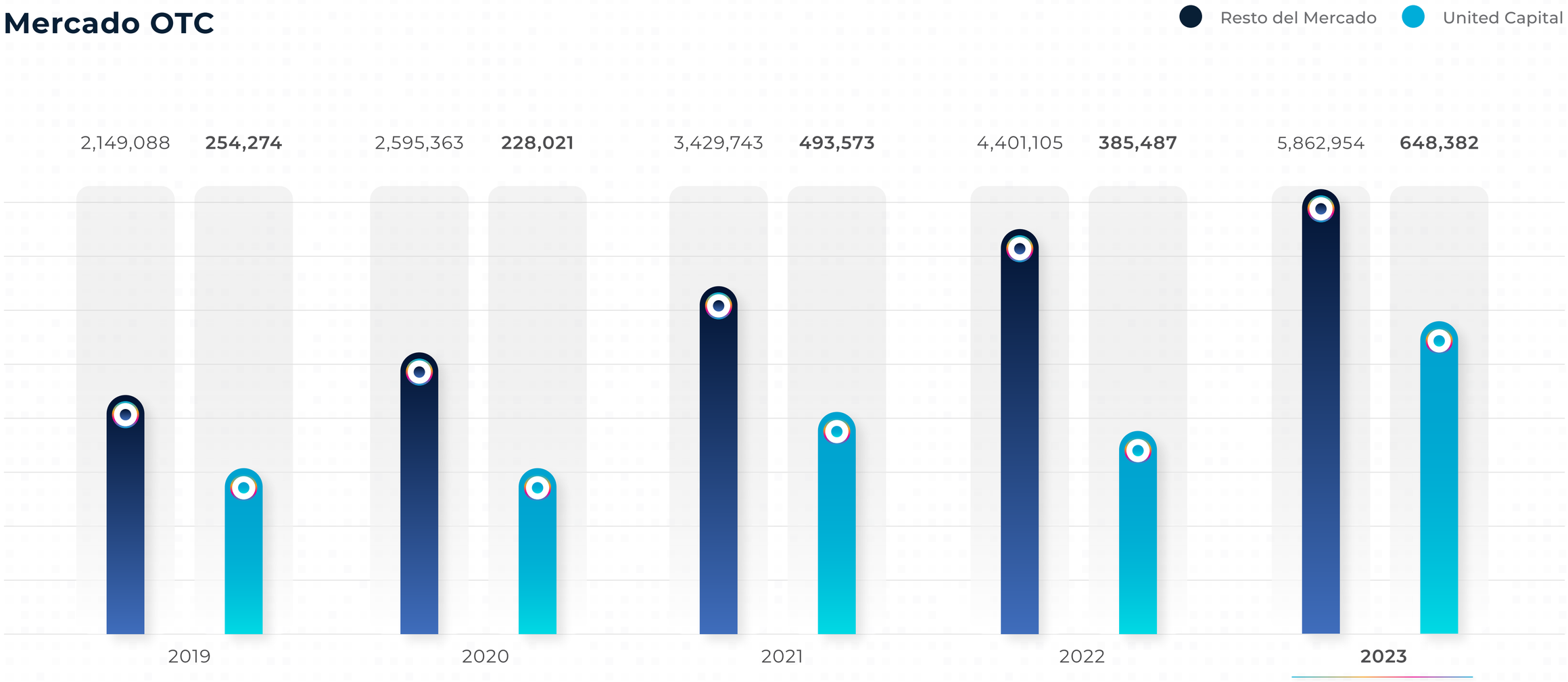
Mercado Secundario Bursátil



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Valor Transado 2023

Mercado OTC



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

Valor Transado 2023

Market Makers



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

CONEXIONES

con propósito



Negocios

En un mercado cada vez más competitivo, la innovación se convierte en una herramienta clave para impulsar el crecimiento y garantizar la sostenibilidad de nuestras relaciones comerciales.

Durante el año 2023, nuestro equipo ha liderado el desarrollo de nuevas ideas y productos que añaden valor a nuestros clientes, consolidándonos así como uno de los principales puestos de bolsa en el mercado dominicano.


OSCAR SALADIN


ROSA ESPAILLAT


MIGUEL IGLESIAS


ALEJANDRA PÉREZ


PENÉLOPE RANCIER


MANUEL MESA


PATRICIA LORA

SANTO DOMINGO


MARIANA REYNOSO


SEBASTIÁN SAJOUR

ZONA ESTE


SHARY ELIVO

ZONA NORTE



Negocios

Aumento de nuestra cartera de clientes en más de un 26% con respecto al año anterior, acompañado de un incremento del 21.52% en las inversiones a corto plazo.

Desarrollo de nuevas ideas y productos que añaden valor a nuestros clientes.

Desde nuestra presencia en la zona norte y nuestras oficinas en la zona este, hemos tenido como meta la captación estratégica de clientes en estas importantes regiones, ofreciendo un servicio altamente personalizado gracias al equipo calificado y dedicado a satisfacer sus necesidades en todo momento.

En colaboración con el departamento de Proyectos, se han implementado mejoras significativas en la aplicación móvil UC y en la página web, enriqueciendo aún más la experiencia de nuestros usuarios a través de los canales digitales.

Estrechar la relación con nuestros clientes a través de acciones tangibles, como la consolidación de nuestra presencia en la zona norte y la apertura de una nueva oficina regional en la zona este. Esta inauguración representa un paso significativo para consolidad la marca a nivel nacional.



Negocios Zona Este

La apertura de una nueva sucursal en Punta Cana, zona este del país. Es un logro que es parte de nuestra estrategia de expansión, diseñada con el propósito de seguir creando valor para todos y de llegar a diferentes regiones de la nación para brindar asesoría financiera, así como dar a conocer las ventajas del mercado de valores como alternativa para canalizar el ahorro hacia la inversión.

En la zona este contamos con un equipo altamente capacitado y enfocado en ofrecer una excelente atención al cliente, encabezado por Mariana Reynoso, Gerente de Negocios; y Sebastián Sajour, Oficial de Negocios.

Las nuevas oficinas están ubicadas en el primer nivel de la Torre Gal en el Boulevard 1ero de noviembre en Punta Cana Village, el cual es un espacio moderno que servirá como punto de encuentro para todos los interesados en conocer los beneficios y alternativas para invertir en el mercado de valores local.











OPERACIONES

que transforman



Operaciones

En nuestro continuo viaje hacia la excelencia, hemos experimentado transformaciones significativas y alcanzado metas que han redefinido la identidad del equipo.

En primer lugar, destacamos el compromiso inquebrantable de cada miembro del departamento de Operaciones con la eficiencia. Esta no es simplemente una meta, sino un principio fundamental que impulsa cada acción que emprendemos. Hemos implementado prácticas innovadoras y adoptado tecnologías de vanguardia para optimizar nuestros procesos, reduciendo así el tiempo de entrega y asegurando un registro preciso de todas las operaciones del puesto de bolsa. En cuanto al cumplimiento, lo consideramos un pilar esencial que sostiene nuestro éxito, asegurándonos de que cada decisión esté alineada con las normativas y políticas establecidas.

En retrospectiva, nuestro recorrido se ha caracterizado por la resiliencia y la adaptabilidad, superando desafíos, aprendiendo de las experiencias y evolucionado continuamente para mantenernos a la vanguardia del mercado. Este esfuerzo colectivo no sólo ha posicionado al departamento de Operaciones como un líder en eficiencia y cumplimiento, sino que también ha contribuido de manera significativa al éxito general de la empresa.

Mirando hacia el futuro, estamos seguros de que continuaremos prosperando. Exploraremos nuevas oportunidades, optimizaremos procesos y fortaleceremos aún más nuestras prácticas de cumplimiento, consolidando así nuestro papel como impulsores del éxito para United Capital.

50,270
OPERACIONES LOCALES

1,053
OPERACIONES INTERNACIONALES

489
CAMBIOS DE TITULARIDAD



Nuestros clientes, nuestra PRIORIDAD



Atención al Cliente

En el contexto empresarial actual, la velocidad y el dinamismo son elementos cruciales para satisfacer las demandas de los clientes y mantener una ventaja competitiva, es por esta razón que, durante el 2023, en el Departamento de Atención al Cliente concentramos nuestros esfuerzos en la mejora, eficiencia y digitalización de los procesos a su cargo, para asegurar la satisfacción de los usuarios y una excelente gestión operativa.

De esta manera, la atención se enfocó en la implementación de herramientas tecnológicas que facilitaran la centralización de procesos interdepartamentales, destacando:

1. La introducción del Control de Operaciones, que vincula de manera integral a los departamentos de Negocios, Cumplimiento, Atención al Cliente y Operaciones, generando mejoras significativas en los tiempos de respuesta y asegurando una experiencia fluida para todos los involucrados.

2. El establecimiento de un canal de recepción centralizado, para atender los requerimientos realizados por nuestros clientes de manera oportuna, priorizando según niveles, y en su debido flujo hasta completar la misma.

El departamento está comprometido en realizar las actividades con el mayor apego a las políticas internas y de regulación del mercado, por lo que nos esforzamos en ejecutar los procesos de verificación, resguardo y registro de los clientes de forma que garanticen su cumplimiento.

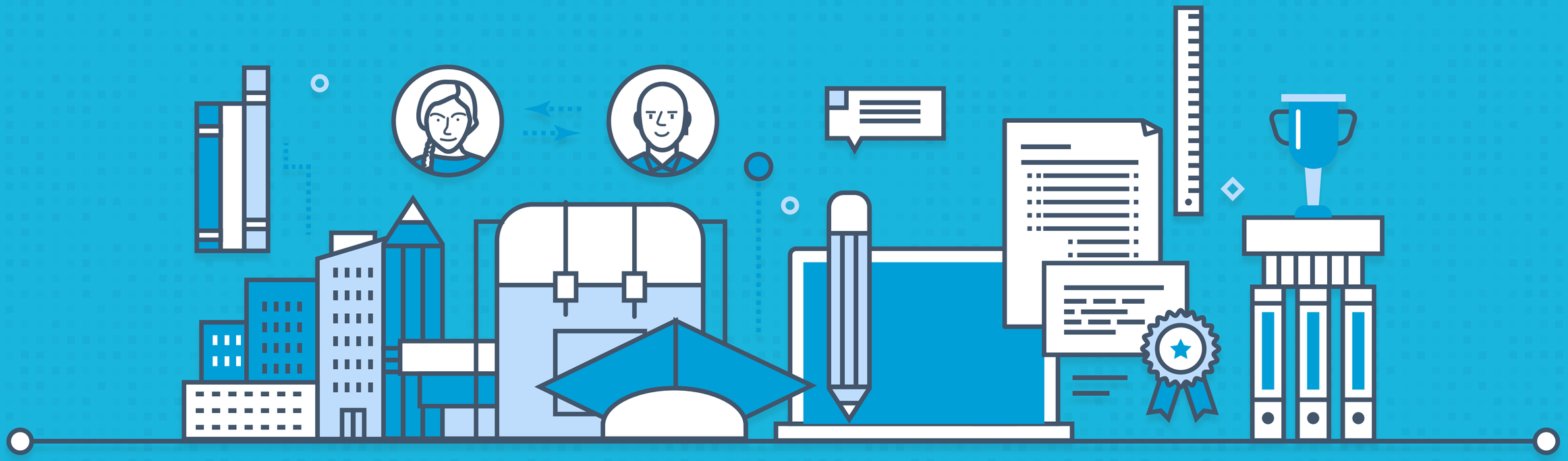
TOTAL DE REQUERIMIENTOS DE CERTIFICACIONES Y CARTAS ATENDIDAS EN EL 2023:

1,044 SOLICITUDES COMPLETADAS



CULTURA

con propósito



Recursos Humanos

El punto de partida del rol de Recursos Humanos durante el 2023 viene marcado a nivel interno por tres aspectos claves. En primer lugar, con la fase inicial del proyecto de implementación del Sistema de Recursos Humanos. Esto ha permitido la integración de diferentes áreas, como Proyectos, Tecnología y Proveedores, respaldando así la cadena de valor, para lograr la proximidad digital en la atención al cliente interno con una experiencia más positiva.

En segundo lugar, las competencias de nuestros colaboradores se han convertido en la nueva medida estratégica para afrontar la adopción digital y las tendencias del mercado de valores. Para ello, se ha ejecutado un plan de revisión, ajuste e impulso de conocimientos y habilidades, asegurando el desarrollo continuo del equipo y potenciando el talento humano.

Por último, se han puesto en marcha acciones para promover el bienestar de los colaboradores a lo largo del año, siendo una de ellas el Reto Fit UC, con el objetivo de crear conciencia sobre la importancia de tener una buena salud física, logrando generar satisfacción y motivación en la vida laboral.

CAPACITACIONES

- Congreso Anual Antilavado
- Coaching Ejecutivo
- Team Building
- Charla Transformando Hábitos
- Tecnología, Ciberseguridad y Riesgo Operacional



Recursos Humanos

Live “La importancia del bienestar y balance para el colaborador”
con la
Lic. María Luisa Cruz



Actividad de San Valentín
Con un intercambio de regalos incentivamos la integración entre los colaboradores.

Reto Fit UC
Programa de 10 semana de acomapañamiento y motivación al equipo para lograr su bienestar y salud.



Revisión de Talento UC
A través de reuniones con los gerentes de las diferentes áreas, impulsamos las fortalezas de los miembros claves de la organización, estableciendo planes de acción, para desarrollar competencias con miras a las necesidades futuras de la empresa.

Caminemos juntos para CRECER
Primera caminata 5K realizada con el objetivo de promover la prevención, el bienestar y sensibilizar a nuestros colaboradores sobre el cáncer de mama.



Bienvenida a la Navidad





Planeación Estratégica
Al inicio del año, realizamos una jornada de trabajo por departamento, a la que asistieron todos los colaboradores de UC, para conversar sobre la visión del negocio y ejes estratégicos para el 2023.

Actividad Día de las Madres
Quisimos hacer sentir especial a nuestras colaboradoras, por lo que les regalamos una codificación de color que le permitió conocer la paleta que más le favorece, para resaltar su belleza.



Team Building Equipo UC

Workshop sobre el PFG
Aquí destacamos la importancia de plasmar unos buenos objetivos para el aumento de la productividad organizacional.



Halloween Party
una tarde tenebrosa donde cada departamento pone a prueba su creatividad creando fantásticos disfraces.

Movie Club UC
Una actividad que integró al equipo, donde compartimos una tarde en el cine para disfrutar de una película relacionada al mercado de valores, creando luego un espacio de análisis con los colaboradores.



Masquerade Christmas Party

Recursos Humanos

77
COLABORADORES

8
INCORPORACIONES

Asociadas al fortalecimiento del equipo comercial, con la apertura de la sucursal en la Zona Este, específicamente en Punta Cana, y la operación en la Zona Norte con sede en Santiago. Asimismo, estos nuevos ingresos beneficiaron a los equipos operativos, tecnología, proyectos, riesgo, contabilidad, entre otros.

51%
FEMENINO

49%
MASCULINO

La evolución en el último año en la pirámide demográfica se ha mantenido en un 50% de mujeres y un 50% de hombres.

56%
MILLENNIALS
25 a 41 AÑOS DE EDAD

30%
GENERACIÓN X
MAYOR A 41 AÑOS DE EDAD

14%
GENERACIÓN Z
MENOR DE 25 AÑOS DE EDAD

Con respecto a la media de edad en la plantilla de empleados, podemos mencionar el incremento de los Millennials, predominando con el 50% de la totalidad de colaboradores.

COMUNICACIÓN

que inspira y conecta



Mercadeo

United Capital, para el 2023, contó con el desarrollo de una estrategia de mercadeo 360, enfocada en destacar las fortalezas de la marca, así como seguir creando una sólida presencia como líderes en el mercado de valores.

De esta manera, identificamos propósitos claves con los que la marca llevó a cabo acciones de branding y comunicación, para conectar con la audiencia de forma objetiva, clara y precisa, creando valor para sus usuarios y su entorno. Teniendo como resultado el concepto estratégico: INVIERTE CON PROPÓSITO.



NUESTROS PROPÓSITOS DEL 2023

EXPANSIÓN

Impulsar la presencia de United Capital en la zona norte.

Inauguración de la nueva sucursal en la zona este, específicamente en Punta Cana.

COMUNICACIÓN DE NUEVAS FUNCIONALIDADES DIGITALES

Lanzamiento de la calculadora Proyecta Tu Inversión .

Asesoría En Línea.

Inversión en Línea.

EDUCACIÓN FINANCIERA

Mercadeo



- Zona Norte
  - Propósitos 2023
- Primer Puesto de Bolsa con productos en Euros
  - Bonificación
- Ciberseguridad
  - Asesoría Online
- Zona Este
  - Herramientas Digitales
- Calculadora Proyecta Tu Inversión
  - UC En Línea
- Doble Sueldo
  - Inversiones en Línea

"Ecosistema Digital de UC" para la implementación de campañas y comunicación de la marca.

- INSTAGRAM
- FACEBOOK
- LINKED IN
- YOUTUBE
- GOOGLE ADS
- PROGRAMÁTICA
- MAILING
- MEDIOS DIGITALES

INNOVACIÓN

accesible



Proyectos e Innovación

El 2023 marcó un período extraordinario de logros sobresalientes para nuestra organización, donde destacaron avances significativos que revolucionaron positivamente nuestra plataforma en línea.

Un hito clave fue la exitosa implementación del módulo de inversiones en línea, brindando a nuestros clientes la capacidad de realizar inversiones en Sell Buy Back con Mutuo y adquirir títulos de manera eficiente.

Hemos alcanzado con éxito la implementación de un sistema de vanguardia para la administración de nuestros recursos financieros. Este moderno enfoque ha fortalecido la capacidad para gestionar de manera efectiva y transparente todos los aspectos relacionados con las finanzas.

Estos logros reflejan el compromiso inquebrantable con la excelencia y la mejora continua.

Este año ha sido testigo de un progreso significativo que no sólo beneficia a nuestros clientes, sino que también posiciona a nuestra organización en la vanguardia de la innovación y el éxito empresarial.



Tecnología y Ciberseguridad

Como parte de la mejora continua y el fortalecimiento de la organización, hemos asumido el compromiso de continuar eficientizando nuestra tecnología y seguridad con base en los más altos estándares internacionales. Para ello, hemos ejecutado iniciativas entre las cuales podemos destacar algunas de las más importantes:

1. Mejoramos los procesos tecnológicos y de seguridad, lo cual nos permitió fortalecer las infraestructuras y los sistemas.

2. Fortalecimos el monitoreo de la seguridad cibernética mediante la implementación de un Centro de Operación de Seguridad (SOC), logrando tener mecanismo de protección anticipada, basado en las mejores prácticas.

3. Robustecimos nuestro data center de contingencia, aumentando su capacidad, y adaptándolo al crecimiento de la organización y a la continuidad operativa, lo que permite el cumplimiento de los objetivos estratégicos y la resiliencia de la organización.

4. Realizamos actividades de ciberseguridad; entre ellas, la concientización de todo nuestro personal, ejecutando pruebas de nuestras infraestructuras, con la finalidad de seguir manteniendo la integridad de los activos tecnológicos.



ANGEL DÍAZ & JUNIOR ORTIZ

Legal y Cumplimiento

En la búsqueda constante de la excelencia y la innovación en nuestros servicios, el departamento Legal y Cumplimiento continuó con la transformación de sus procesos en el 2023, alcanzando entre sus logros más destacados los siguientes:

1. Aprobación de los avales en un tiempo récord de 24 horas o menos. Este logro no solo representa un hito interno en términos de eficiencia operativa, sino que también contribuye directamente a mejorar la experiencia del cliente al proporcionar un servicio ágil y receptivo, siempre bajo el estricto cumplimiento de las normas de prevención de lavado de activos y mejores prácticas que rigen la materia.

2. Preparación de la estructura legal y regulatoria del innovador proyecto de inversiones en línea de United Capital, el cual fue revisado favorablemente por el regulador, abriendo así nuevas oportunidades para el crecimiento y la innovación en nuestro mercado de capitales.

3. Participación relevante del equipo en diversas mesas de trabajo sostenidas en la Superintendencia del Mercado de Valores para la aprobación de la primera resolución de *onboarding* digital en el mercado, normativa crucial para modernizar y agilizar los procesos de vinculación de clientes de forma digital y expedita.

4. Reafirmamos nuestro compromiso de cumplimiento de las normas de prevención de lavado de activos, así como nuestra obligación de continuar adhiriéndonos rigurosamente a la regulación vigente, bajo los más altos estándares de integridad y transparencia, resaltando aún más la excelencia que siempre ha caracterizado a United Capital en el mercado de valores de la República Dominicana.



Riesgo

En 2023, United Capital ha reforzado su enfoque en la gestión integral de riesgos, centrando sus esfuerzos en preservar el patrimonio y la reputación de la marca, así como en asegurar la inversión de los clientes. La empresa ha mantenido un equilibrio entre la necesidad de innovación y la gestión proactiva de riesgos, logrando un crecimiento del 15.83% en activos y un 35.62% en patrimonio neto. Este enfoque ha permitido resultados financieros récord y un posicionamiento líder en el mercado.

La estrategia de riesgos de United Capital se ha centrado en la integración del apetito de riesgo con los objetivos estratégicos y la toma de decisiones. Se han actualizado y mejorado los marcos y políticas, con especial atención en riesgos de mercado, liquidez, operacionales y tecnológicos. Cabe destacar que la adopción de herramientas de gestión y metodologías avanzadas ha sido crucial durante este proceso.



Riesgo

RIESGO DE MERCADO

La gestión del riesgo de mercado en United Capital se enfoca en la observación continua del entorno económico para responder eficazmente a las fluctuaciones del sector. Este enfoque incluye la identificación y el manejo de riesgos, como las variaciones en tasas de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de concentración y eventos macroeconómicos imprevistos. Se implementa a través de un marco estratégico con políticas claras, procesos eficientes y modelos predictivos, asegurando que en 2023 la sociedad se mantuviera dentro de los límites de riesgo establecidos, especialmente en un mercado dominado por pocos emisores grandes.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Para abordar el riesgo de liquidez en 2023, United Capital implementó estrategias claves como la diversificación de fuentes de financiamiento, gestión eficiente del flujo de efectivo y la creación de líneas de crédito de contingencia, complementadas con una planificación financiera a corto y largo plazo. Estas medidas fueron fundamentales para asegurar el acceso rápido a recursos financieros y cumplir con las obligaciones a tiempo, mitigando así los riesgos asociados con la liquidez.

Se emplearon varios indicadores para monitorear y controlar la gestión de la liquidez, como la Tasa Promedio Ponderada de Financiamiento, el Gap de Liquidez y el Ratio de Cobertura de Liquidez. La vigilancia activa de la cartera de inversiones y la rápida disponibilidad de líneas de crédito evidencian un enfoque sistemático para reducir la vulnerabilidad financiera y mejorar la respuesta a las necesidades de liquidez en cualquier circunstancia.

RIESGO OPERACIONAL

United Capital fortaleció la gestión del riesgo operacional centrando su enfoque en los procesos críticos, el factor humano, eventos externos y tecnología. Se realizó una revisión y optimización de procesos, incluyendo la actualización de matrices de riesgo y controles, que permitió adaptarse continuamente a los cambios y las nuevas tecnologías, asegurando la visibilidad completa sobre los riesgos operativos. Este enfoque proactivo y la promoción de una cultura de gestión de riesgos robusta resultaron en la ausencia de eventos significativos de pérdida operacional durante el año, demostrando la efectividad de las estrategias implementadas.

RIESGO TECNOLÓGICO Y CIBERSEGURIDAD

United Capital intensificó sus esfuerzos para gestionar el riesgo tecnológico y la ciberseguridad, alineándose con su Plan Estratégico 2023-2025. Se implementaron múltiples iniciativas para anticipar y mitigar los riesgos y las amenazas cibernéticas, enfocándose en proteger los activos de información esenciales para la empresa. Como parte central de la estrategia de ciberseguridad, se realizaron ejercicios de Pentesting y se mantuvo un programa robusto de concienciación sobre ciberseguridad dirigido al personal, logrando una significativa reducción del 2.99% en usuarios comprometidos respecto al año anterior y alcanzando una tasa de compromiso del 0% en simulaciones de ataques. Este progreso refleja un fortalecimiento notable de la cultura de ciberseguridad en la organización y una posición más firme frente a posibles vectores de ataques.

Finanzas y Contraloría

1. Para este período continuamos teniendo un sólido desempeño financiero, destacándonos por la capacidad para gestionar eficazmente los recursos financieros de la empresa y amparados en el buen manejo de la liquidez. Mantuvimos una adecuada base patrimonial y mostramos muy buenos niveles de rentabilidad junto a un correcto manejo de los índices de solvencia.

2. Seguimos teniendo un fiel cumplimiento de todos los envíos regulatorios.

3. Completamos la implementación exitosa de un Sistema de Planificación de Recursos Empresariales (ERP, por sus siglas en inglés), lo que ha sido un hito crucial en el fortalecimiento y la eficiencia de nuestras operaciones financieras. El ERP ha integrado todos los procesos financieros, desde la contabilidad hasta la gestión de activos y presupuesto, permitiendo una visión integral de las operaciones financieras de la empresa.

4. Concluimos con la integración del ERP en nuestro sistema de nómina, centralizando todos los datos relacionados con la gestión de recursos humanos y las transacciones financieras en un único lugar.

5. Seguimos trabajando en la transformación digital de todas nuestras operaciones financieras y contables con miras a continuar optimizando los procesos internos, así como la generación de las informaciones financieras en un tiempo oportuno, en un ambiente de globalización y estandarización, lo que facilitaría el análisis de datos y el desarrollo de modelos predictivos. Esta transformación digital integrada con otros procedimientos internos de la empresa, como la gestión de la tesorería, la facturación electrónica y la integración con los servicios web permitirá la transferencia en línea de datos para la generación de reportes y analíticas avanzadas orientadas a la toma de decisiones estratégicas.



Responsabilidad Social Corporativa

En United Capital Puesto de Bolsa reconocemos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como un pilar fundamental de nuestra identidad empresarial. Estamos comprometidos en operar de manera ética y contribuir al desarrollo económico, social y ambiental de la sociedad. Por lo que durante el 2023 apoyamos diferentes causas que impactan de manera positiva a nuestro entorno.

¿Qué fue eso que soñé?

Libro que cuenta la historia de Salomón, un pequeño solenodonte que vive en la Sierra de Bahoruco. Un día tuvo un sueño que se convirtió en su pasión y para alcanzarlo necesitó la colaboración de un cómplice muy especial: uno que nunca dudó, ni de su sueño, ni de él.

A través de la fundación Te Reto a Leer, se llevaron libros a hogares de niños en sectores vulnerables, hospitales y escuelas públicas bajo su proyecto Un Niño Un libro RD.



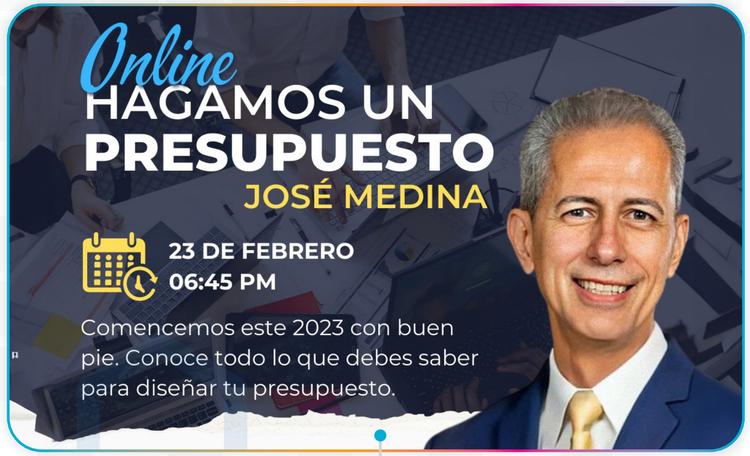
Caminata AFP Crecer

Primer evento que convoca a las empresas del grupo con sus colaboradores y familiares, a participar en una caminata de Responsabilidad Social con el objetivo de sensibilizarlos, unirlos y recaudar fondos para la lucha contra el cáncer.



Congreso ContraCultura

Es una jornada de interaprendizaje donde los padres, educadores, consejeros, y público en general fueron instruidos por expertos nacionales e internacionales en diferentes temas como la crianza, generación z, padres en la era digital, entre otros.



Fashion Show St. Michael's

Un evento recaudación de fondos para la promoción, donde ellos mismos son los protagonistas de la noche, en medio de una producción llena de color, movimiento y estilo, bajo la producción de Miguel Alejandro.

Fundación Progressio

A través del apoyo a su evento "10 Bingo Benéfico" contribuimos con esta organización que se dedica al cuidado y conservación de los recursos naturales y medio ambiente, en especial a la reserva científica Ébano Verde.

Encuentro de Peso

Consiste en webinars semestrales concebidos para ayudar a los participantes a que adquieran herramientas y conocimientos prácticos, que les permitan hacer un mejor uso de su dinero.

Responsabilidad Social Corporativa

Hacking for Humanity

Hacking for Humanity es un evento de 2-3 días en donde los desarrolladores, diseñadores, estudiantes y emprendedores trabajan en desarrollar soluciones tecnológicas que ayudan a resolver un tema social.

Durante la competencia, los participantes contarán con guía y apoyo de mentores y voluntarios en la concepción de sus trabajos y solucionar problemas de desarrollo.

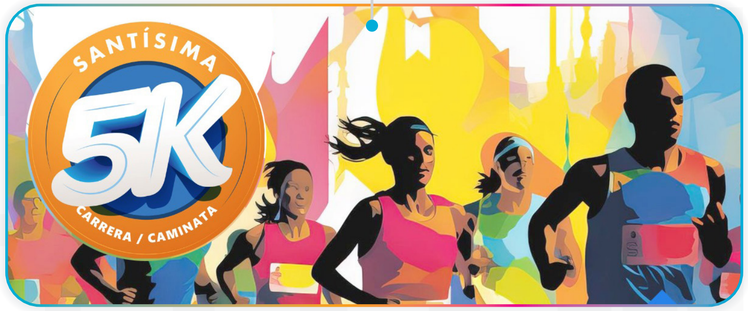


Moda Solidaria

Con el apoyo al desfile de moda 2023, el voluntariado destina los fondos para la compra de equipos de última generación para acelerar el proceso de recuperación de los pacientes que reciben atención en el jardín terapéutico.

Santísima 5K

Actividad que tiene como objetivo recaudar fondos para el desarrollo y sustento de los planes de evangelización y acción social que lleva a cabo la Parroquia Santísima Trinidad en los sectores de El Manguito, La Yuca, y el Centro Sopeña, en Buenos Aires de Herrera.



EST. 2023

SUEÑOS EN EQUIPO

"UNIDOS POR UN SUEÑO, JUNTOS POR LA VICTORIA"

Sueños en Equipo

Es un club escolar cuyo objetivo es apoyar a los jóvenes atletas que necesitan una mano amiga para poder alcanzar sus sueños, a través del deporte como herramienta para fomentar la inclusión.

Jude Collection

Es una colección exclusiva de T-shirts elaborados de la mano de reconocidos artistas dominicanos, que con su apoyo crean hermosos diseños llenos de alegría y colores vibrantes. Los fondos obtenidos por el apoyo son destinados para el tratamiento del cáncer infantil.



Habitat – 100 mil pisos

Apoyo a Hábitat para la Humanidad con su iniciativa regional "100,000 Pisos para Jugar", cuyo objetivo en el país es lograr 10,000 cambios de pisos de tierra o en muy mal estado por pisos de concreto.

Reconocimientos

Empresas Líderes con Mejor Reputación Corporativa

Nos encontramos dentro de las 100 empresas reconocidas en el informe publicado en República Dominicana por MERCO.

United Capital reconocido en las categorías de mejor reputación, empresas más responsables ESG, así como en el sector financiero.





merco

Ranking MERCO

Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCO) de referencia en Iberoamérica, cuya metodología es auditada por KPMG.

JAVIER TEJADA
Líderes Empresariales con Mejor Reputación

Nuestro presidente y CEO, Javier Tejada forma parte del ranking de líderes empresariales dominicanos con mejor reputación.

Cuya gestión trasciende con su participación en varias organizaciones empresariales y sin fines de lucro, a través de una cultura institucional que tiene como compromiso seguir creando valor para todos.

Consejo de Administración

El gobierno corporativo de United Capital Puesto de Bola se rige por principios y prácticas diseñadas para garantizar la transparencia, la rendición de cuentas y el cumplimiento normativo, con el propósito de crea una gestión de confianza.

Una labor importante que es posible por el gran compromiso de los colaboradores en fortalecer la normativa, el cumplimiento de las políticas y el posicionamiento ético de la empresa.

En United Capital el Consejo de Administración lidera la gestión de gobierno corporativo, el cual celebró 24 reuniones durante el 2023, encuentros enfocados en la mejor continua, las estrategias y logro de los objetivos. Además de velar por la adecuada gestión en las áreas de Riesgo y de Cumplimiento, según lo establece la regulación.

Por su parte, la Asamblea General de Accionistas celebró una reunión durante este período, espacio de gran relevancia para el análisis y la evaluación de toda la gestión, con el fin de poder tomar decisiones adaptadas a la evolución de United Capital Puesto de Bolsa en todo el proceso de transformación digital e innovación.

La estructura de United Capital se rige conforme a 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**

Comités

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	**Pamela De Los Santos Franco**

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**
Secretario	**Manuel Pimentel**

Comités

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.

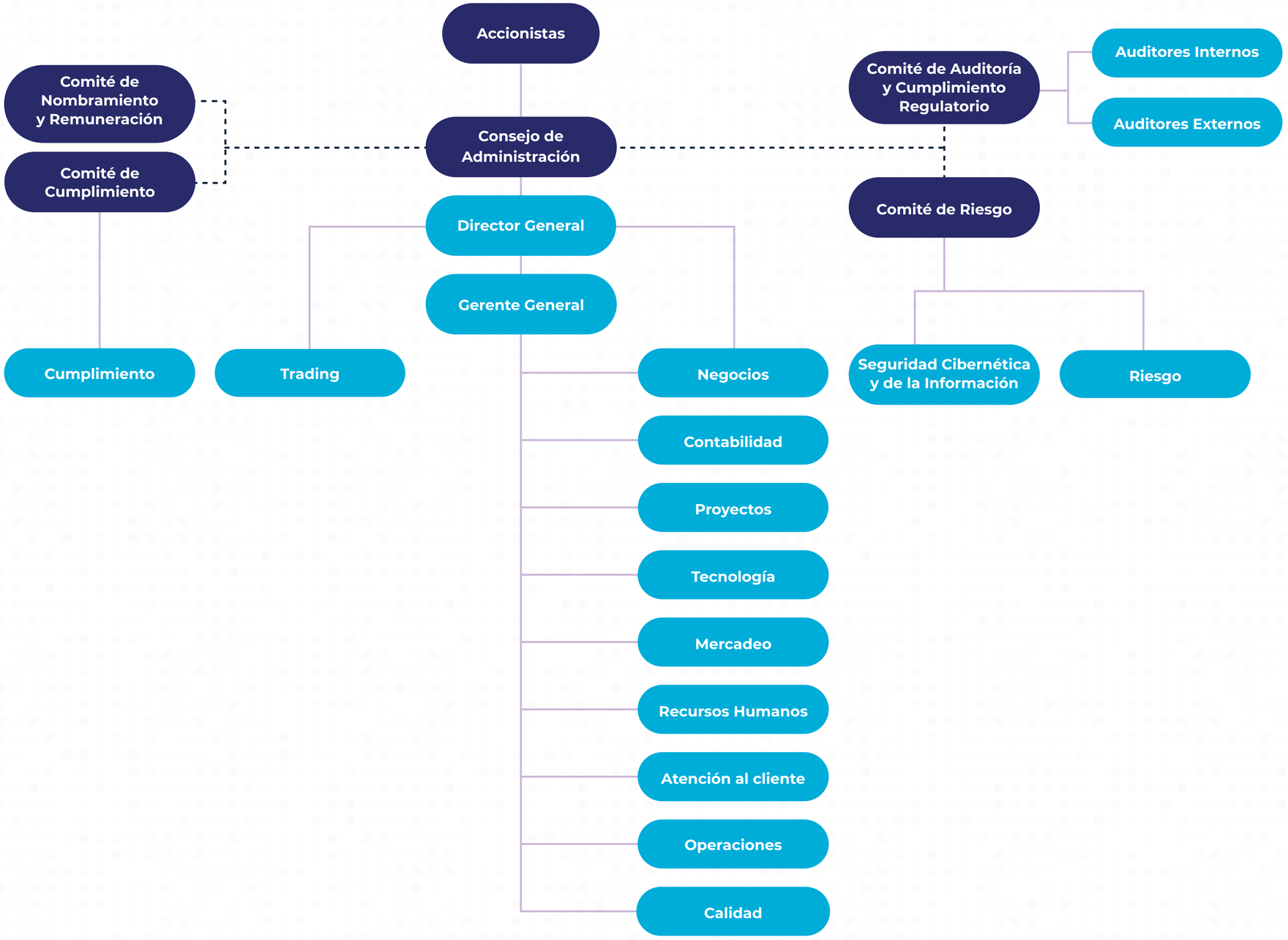
Presidente	**Christian Luis Cabral Dalder**
Miembro	**Ángel Francisco Ramos Brusiloff**
Miembro	**André Salvador Sanlley De Mondesert**

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**

Organigrama



9 de mayo del 2024

Señores
Accionistas
UC – United Capital Puesto de Bolsa, S.A.
Calle Rafael Augusto Sánchez No. 86
Santo Domingo, Distrito Nacional
República Dominicana

Referencia: Informe del Comisario de Cuentas – Estados Financieros Auditados 2023.

Distinguidos 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 séptima 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 once (11) de mayo del dos mil veintitrés (2023), 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 veintitrés (2023), 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 veintitrés (2023) 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.

Por lo que, como resultado de la revisión citada, me permito exhortar, además, que se otorgue formal descargo a los miembros del Consejo de Administración de la *Sociedad* por haber conducido de manera cabal su gestión administrativa hasta la fecha.

En caso de requerir cualquier aclaración, no duden en contactarme.

Julio César García Gutiérrez
Comisario de Cuentas

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los auditores independientes)

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

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

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

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
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 2023, 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 políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2023, 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 este asunto.

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)

© 2024 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

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

Asunto clave de la auditoría

La estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales es un área de énfasis para la auditoría del Puesto de Bolsa. Estos activos representan el 86 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y están clasificados en los niveles 1, 2 y 3 de la jerarquía de los valores razonables.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las políticas contables descritas en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

- Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y otros resultados integrales con los precios al 31 de diciembre de 2023 determinados por la proveedora de precios, los precios cotizados en el mercado activo o técnica de valor presente, según sea el caso.

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

(Continúa)

© 2024 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Otra información

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

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

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

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.

(Continúa)

© 2024 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de 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.

- 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.

(Continúa)

© 2024 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.

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 de León
Registro en el ICPARD núm. 14938
Socio a cargo de la auditoría

7 de mayo de 2024

Santo Domingo,
República Dominicana

© 2024 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.

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	**Nota**	**2023**	**2022**
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 27	3,749,853,878	3,745,270,324
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 27	3,085,397,699	3,291,256,730
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 27	308,289,753	14,319,016
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 27	25,615,479,388	14,462,547,425
A costo amortizado	8, 12, 27	580,000,000	7,194,449,331
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 27	489,575	51,271,553
Impuestos por cobrar	26	64,980,977	61,857,100
Inversiones en sociedades	12, 15, 27	76,095,767	76,095,767
Activos intangibles, neto	16	77,084,765	76,506,228
Mejoras, mobiliario y equipos	17, 26	9,809,782	20,124,363
Derecho de uso	18	38,046,216	42,393,674
Otros activos	10, 14, 19	54,331,941	24,268,312
TOTAL DE ACTIVOS		**33,659,859,741**	**29,060,359,823**

(Continúa)

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	**Nota**	**2023**	**2022**
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 20, 27	101,425,486	13,000,167
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 20, 27	296,208,941	32,633,101
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 27	2,015,819,237	2,030,960,332
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 27	7,072,111,928	8,518,079,987
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8, 10, 12, 20, 23, 27	19,296,846,784	14,860,407,152
Acreedores por intermediación	12, 20	49,999	7,000
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 24, 27	37,750,583	47,791,821
Arrendamientos	8, 10, 12, 14, 18, 20, 27	53,594,775	59,176,939
Acumulaciones y otras obligaciones	25	98,602,625	16,842,912
Impuestos por pagar	26	98,098	201,368
Total de pasivos		**28,972,508,456**	**25,579,100,779**
Patrimonio:			
Capital pagado	28	549,458,000	549,458,000
Reserva legal	28	109,891,599	109,891,599
Resultados acumulados	28	2,589,265,686	2,225,887,600
Resultados del ejercicio	20, 28	1,318,265,800	363,378,086
Otro resultado integral	20, 28	120,470,200	232,643,759
Total de patrimonio		**4,687,351,285**	**3,481,259,044**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**33,659,859,741**	**29,060,359,823**

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Date: 2024.05.08 15:53:17 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Digitally signed by MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Date: 2024.05.08 10:31:38 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2023	2022
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 30	4,334,160,798	1,510,949,097
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30	(286,579,457)	113,880,313
A costo amortizado	20, 30	(1,235,241,949)	(212,591,234)
Total resultados por instrumentos financieros		2,812,339,392	1,412,238,176
Ingresos por servicios - ingresos por administración de cartera	29, 30	805,022	-
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	29, 30	10,934,400	12,455,017
Gastos por comisiones y servicios	30	(129,755,841)	(83,400,658)
Total resultados por intermediación		(118,821,441)	(70,945,641)
Gastos por financiamiento:			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos	20, 21	(162,479,313)	(182,499,999)
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	20, 22	(716,222,416)	(518,961,165)
Gastos por arrendamientos	18, 20	(3,791,665)	(3,882,725)
Total gastos por financiamiento		(882,493,394)	(705,343,889)
Gastos de administración y comercialización	14, 31, 32	(580,952,988)	(402,144,238)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	64,517,317	116,037,779
Resultado de inversiones en sociedades	15	13,009,648	10,683,215
Otros ingresos		9,960,342	3,054,052
Total otros resultados		87,487,307	129,775,046
Resultados antes de impuesto sobre la renta	26	1,318,363,898	363,579,454
Impuesto sobre la renta, neto	26	(98,098)	(201,368)
Resultados del período, neto		1,318,265,800	363,378,086
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones de deuda al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		3,809,207,276	1,433,524,295
Reclasificados a resultados del período		(3,921,380,835)	(998,172,822)
Otros resultados intregrales, neto	28	(112,173,559)	435,351,473
Total resultados integrales		**1,206,092,241**	**798,729,559**

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Date: 2024.05.08 15:53:57 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Digitally signed by MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Date: 2024.05.08 10:32:37 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital en acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Otro resultado integral	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2022		**549,458,000**	**109,891,599**	**1,088,050,936**	**1,137,836,664**	**(202,707,714)**	**2,682,529,485**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del período	28	-	-	-	363,378,086	-	363,378,086
Transferencia de resultados		-	-	1,137,836,664	(1,137,836,664)	-	-
Otro resultado integral	28	-	-	-	-	435,351,473	435,351,473
Total de resultados integrales del período		-	-	1,137,836,664	(774,458,578)	435,351,473	798,729,559
Saldos al 31 de diciembre de 2022		**549,458,000**	**109,891,599**	**2,225,887,600**	**363,378,086**	**232,643,759**	**3,481,259,044**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del período	28	-	-	-	1,318,265,800	-	1,318,265,800
Transferencia de resultados		-	-	363,378,086	(363,378,086)	-	-
Otro resultado integral	28	-	-	-	-	(112,173,559)	(112,173,559)
Total de resultados integrales del período		-	-	363,378,086	954,887,714	(112,173,559)	1,206,092,241
Saldos al 31 de diciembre de 2023		**549,458,000**	**109,891,599**	**2,589,265,686**	**1,318,265,800**	**120,470,200**	**4,687,351,285**

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Date: 2024.05.08 15:54:18 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Digitally signed by MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Date: 2024.05.08 10:33:22 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2023	2022
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones pagadas		(118,016,419)	(70,945,641)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		105,596,125	(4,273,839,957)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		(316,974,354)	40,530,677
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	20	290,381,812	1,304,471,062
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	20, 33	(47,881,293)	(2,192,149,993)
Gastos de administración y comercialización pagados		(556,121,035)	(365,456,688)
Intereses pagados	20	(2,294,101,150)	(1,266,810,151)
Impuestos pagados	26	(3,325,245)	(7,497,511)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		235,318,971	(102,246,314)
Flujo neto usado en las actividades de la operación		**(2,705,122,588)**	**(6,933,944,516)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	13,009,648	10,683,215
Incorporación de propiedad, planta y equipos	17	(3,956,382)	(2,100,612)
Adquisición de activos intangibles	16	(4,078,853)	(23,499,344)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		**4,974,413**	**(14,916,741)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	112,392,580,174	99,587,412,329
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(109,667,802,565)	(89,834,392,703)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(20,045,880)	(18,322,631)
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento		**2,704,731,729**	**9,734,696,995**
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**4,583,554**	**2,785,835,738**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**3,745,270,324**	**959,434,586**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**3,749,853,878**	**3,745,270,324**

ORI = Otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Date: 2024.05.08 15:54:46 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Digitally signed by MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Date: 2024.05.08 10:34:03 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 del 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, edificio corporativo Roble Corporate Center, piso 6, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

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

Nombre	Posición
José Javier Tejada Reynoso	Presidente
Marta Betances	Vicepresidente Ejecutivo
Melvis Mejía	Vicepresidente de Finanzas y Contraloría
Santiago Navío	Vicepresidente de Tesorería
Oscar Saladin	Vicepresidente de Negocios
Pamela De los Santos	Gerente de Legal y Cumplimiento
Manuel Pimentel	Gerente Senior de Riesgo
Angel Díaz	Gerente Senior de Tecnología

2 Base de preparación

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

2 Base de preparación (continuación)

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

  La aplicación de estos tratamientos contables particulares en el Puesto de Bolsa fue autorizada por la SIMV y estos, a su vez, no implican un cambio en su modelo de negocio, no representan una reexpresión en las cifras comparativas previamente reportadas y no afectaran la comparabilidad de los estados financieros. De conformidad con las NIIF, los activos financieros se transfieren de una clasificación a otra solo si la entidad cambia su modelo de negocio para ese portafolio. Ver los efectos de esta situación durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en la nota 33.

Un detalle de las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa se detalla en la nota 7.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 7 de mayo de 2024. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 en 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.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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 2023 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluyen en las siguientes notas:

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

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de 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.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, la cual 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
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

5 Base de medición (continuación)

	Base de medición
Inversiones en instrumentos 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 contables materiales que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto por lo indicado en las notas 2 y 7(a).

6 Políticas contables materiales

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) 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 (DOP) 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 Políticas contables materiales (continuación)

6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Gastos por financiamientos y otros

Los gastos por financiamientos y otros 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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.4 Gastos por financiamiento y otros (continuación)

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 con las siguientes condiciones:

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

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

Las ganancias en cambio de activos y pasivos en moneda extranjera 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 diferido. El impuesto corriente es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.5.1 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 contra las que pueden ser utilizadas.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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

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

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

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

6.6.1 Reconocimiento y medición

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

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 Políticas contables materiales (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	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, si alguno.

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 Políticas contables materiales (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 son 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 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

6 Políticas contables materiales (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 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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 del principal e intereses

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

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, el cual 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 contractual 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 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

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 a plazos con venta a plazos

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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 reclasifican 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, como los derivados, designados 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 riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

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 al contado con compra a plazo

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 en resultados dentro del renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados en instrumentos de títulos valores de deuda. Los derivados implícitos se contabilizan como derivados separados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los contratos principales y estos no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Estos derivados implícitos se valoran al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del período y otros resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo.

6.8.4 Deterioro del valor

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

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

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

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

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

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, tales 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 con la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

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

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

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

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

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

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

6.10 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 Políticas contables materiales (continuación)

6.10 Capital social (continuación)

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Provisiones

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

6.12 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.

6.13 Arrendamientos

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

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 Políticas contables materiales (continuación)

6.13 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.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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 tecnología de información. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

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

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

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Medición del valor razonable

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

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de 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 el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

7.1 Normas emitidas y adoptadas

Información sobre la política contable material

El Puesto de Bolsa también adoptó la Revelación de políticas contables (modificaciones de la NIC 1 y Declaración de las Prácticas de la NIIF 2) a partir del 1ro. de enero de 2023. Aunque las modificaciones no dieron lugar a cambios en las políticas contables afectaron la información sobre la política contable revelada en los estados financieros.

Las modificaciones exigen la revelación de políticas contables «materiales» en lugar de «significativas». Las modificaciones también proporcionan orientaciones sobre la aplicación de la importancia relativa a la revelación de información sobre las políticas contables, ayudando a las entidades a proporcionar información útil sobre las políticas contables específicas de la Entidad que los usuarios necesitan para comprender otras informaciones en los estados financieros.

La gerencia verificó las políticas contables y actualizó la información que figura en la nota 6 de las políticas contables materiales (2022: Principales políticas de contabilidad) en algunos casos de acuerdo con las modificaciones.

7.2 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 2023 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones a normas vigentes no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

- ***Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y pasivos no corrientes con convenios (modificaciones de la NIC 1)***

  Las modificaciones, emitidas en los años 2020 y 2022 tienen como finalidad aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no, y exigen nuevas revelaciones para los pasivos no corrientes que estén sujetos a convenios futuros. Las modificaciones se aplicarán a los períodos de reporte anual que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024.

- ***Acuerdos de financiación de proveedores (modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7)***

  Las modificaciones presentan nuevas revelaciones relacionadas con acuerdos de financiación de proveedores que ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar los efectos de estos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de una entidad y sobre la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Las modificaciones se aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2024. Debido a esta evolución, el Puesto de Bolsa no puede determinar el impacto de estas modificaciones en los estados financieros separados en el período de aplicación inicial.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

7.2 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

Información sobre la política contable material (continuación)

- ***Otras normas contables***

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

  - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16).
  - Ausencia de convertibilidad de moneda extranjera (modificaciones de la NIC 21).

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración del riesgo financiero

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base en el 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 del negocio.
- Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

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

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 81 % y 87 %, respectivamente.

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2023	2022
Calificación crediticia internacional - Feller A-	-	116,832
Calificación crediticia local - Feller AA-	132,075	539,204
Calificación crediticia local - Feller AA+	2,989,574,337	2,491,688,824
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	102,005,830	591,025,767
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	161,186
Calificación crediticia internacional - Fitch A	-	82,626
Calificación crediticia local - Fitch AAA	1,803,306	200,188,113
Calificación crediticia local - Fitch A+	2,493,138	1,295,724
Calificación crediticia local - Fitch A	50,418,341	60,461
Calificación crediticia local - Fitch AA-	196,817	60,157
Calificación crediticia local - Fitch BBB	48,257	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB+	-	5,579
Calificación crediticia local - Fitch BB+	-	54,138
Calificación crediticia local - PCR BBB-	-	26,730

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	2023	2022
Calificación crediticia local - Thomas Murray A+	4,300,232	501,616
Calificación crediticia internacional - PCR A	490,950,105	-
Calificación crediticia internacional - PCR A-	90,754,491	451,215,384
Calificación crediticia internacional - PCR sin calificación	95,099	-
Calificación crediticia - Feller sin calificación	18,137	-
Calificación crediticia - Pacific Credit Rating sin calificación	9,180	-
Sin calificación crediticia (a)	17,054,533	8,247,983
	3,749,853,878	**3,745,270,324**

(a) Este monto incluye el efectivo en caja chica.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2023	2022
Calificación crediticia internacional - Feller A	-	17,333,243
Calificación crediticia internacional - Feller A-	-	606,364
Calificación crediticia internacional - Feller A-fa	-	61,320,742
Calificación crediticia internacional - Pacific A	547,740	-
Calificación crediticia internacional - S&P BB	1,000,063,480	-
Calificación crediticia local - Feller A	20,282,630	-
Calificación crediticia local - Feller A-	28,979,779	19,554,042
Calificación crediticia local - Feller A+	75,105,057	-
Calificación crediticia local - Fitch AA+	3,949,155	-
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	3,032,875
Calificación crediticia local - Fitch A-	-	1,362,995
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	2,380,097,475
Calificación crediticia local - Feller AAA	17,915,570	15,039,663
Calificación crediticia local - Feller A+fa	-	403,446
Calificación crediticia local - Feller AAfa	-	28,738,076
Calificación crediticia local - Feller A-fa	-	100,868,713
Calificación crediticia local - Feller BBB+	-	30,505
Calificación crediticia local - Feller BBBfa (N)	-	23,853,503
Sin calificación crediticia	1,938,554,288	639,015,088
	3,085,397,699	**3,291,256,730**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI

	2023	2022
Calificación crediticia internacional - Feller A-	-	1,659,881
Calificación crediticia internacional - Feller Aasf	-	5,897,538
Calificación crediticia internacional - Fitch A	-	3,721,966
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	17,252,175	3,825,569
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB+	-	6,715,293
Calificación crediticia internacional - Fitch Moody's Baa2	1,264,458	-
Calificación crediticia internacional - Fitch Moody's Baa3	20,352,558	3,221,914
Calificación crediticia internacional - S&P A+	-	4,157,833
Calificación crediticia internacional - Pacific A	11,297,523	-
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	23,536,769,007	3,333,714
Calificación crediticia internacional - S&P BBB-	329,528,839	-
Sin calificación crediticia internacional	-	66,196,211
Calificación crediticia local - Feller A-	102,739,075	277,325,765
Calificación crediticia local - Feller A+	278,606,533	391,961
Calificación crediticia local - Feller A	60,502	-
Calificación crediticia local - Feller AAA	33,476,091	10,613,382
Calificación crediticia local - Feller AA-fa	-	10,294,524
Calificación crediticia local - Feller BB-	-	84,415,675
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	13,433,253,515
Calificación crediticia internacional - Fitch B+	162,872,195	-
Calificación crediticia internacional - Feller A+	-	391,961
Calificación crediticia local - Fitch A+	10,175,375	10,378,935
Calificación crediticia local - Fitch AA	234,054,011	-
Calificación crediticia local - MoodysBa3	-	89,837,240
Calificación crediticia internacional - Moodys A1	14,143,855	-
Calificación crediticia internacional - Moodys A2	6,574,232	-
Calificación crediticia local Pacific A-	-	15,831,845
Sin calificación crediticia local	856,312,959	431,082,703
	25,615,479,388	**14,462,547,425**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	2023	2022
Calificación crediticia internacional - S&P BB	**308,289,753**	**14,319,016**

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	2023	2022
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	5,686,218,521
Calificación crediticia local - Feller BB-	-	119,934,266
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	20,662,264
Calificación crediticia local - Fitch A+	580,000,000	-
Calificación crediticia local - Moodys Ba3	-	444,999,743
Calificación crediticia internacional - Fitch B	-	869,598,127
Calificación crediticia internacional - Fitch BB+	-	28,619,057
Calificación crediticia internacional - Moodys Ba3	-	24,417,353
	580,000,000	**7,194,449,331**

8.2.2 Riesgo de mercado

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

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

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

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

A continuación, un detalle de 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 o 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 2023				
Instrumentos de tasa variable	(14,929,800)	15,641,035	(647,477,324)	687,574,737
Al 31 de diciembre de 2022				
Instrumentos de tasa variable	(28,112,646)	29,684,187	(401,971,784)	427,441,419

- **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

- **Riesgo de tasa de cambio**

	2023		2022	
	USD	DOP	USD	DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,511,598	1,883,878,239	3,490,755	195,626,661
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	43,005,125	2,490,151,527	44,046,782	2,468,033,681
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos derivados	5,115,553	296,208,941	2,643	148,098
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	165,757,974	9,597,983,437	87,747,356	4,916,668,654
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	87,630,654	4,910,129,559
Otras cuentas por cobrar	4,918	284,746	863,315	48,373,366
Otros activos	75,103	4,348,751	-	-
	246,470,271	14,272,855,641	223,781,505	12,538,980,019
Pasivo				
A valor razonable	(1,440,487)	(83,410,355)	(15,003)	(840,665)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(5,115,553)	(296,208,941)	(582,400)	(32,633,101)
A costo amortizado:				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(84,055,378)	(4,867,109,010)	(82,053,310)	(4,597,619,281)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(168,485,973)	(9,760,945,597)	(132,448,023)	(7,421,340,879)
Otras cuentas por pagar	(94,942)	(53,594,775)	(1,095,702)	(61,394,888)
Arrendamientos	(925,586)	(5,497,471)	-	-
	(260,117,919)	(15,066,766,149)	(216,194,438)	(12,113,828,814)
Posición neta en moneda extranjera	**(13,647,648)**	**(793,910,508)**	**7,587,067**	**425,151,205**

Asimismo, se realizó un análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de cambio al que la entidad esté expuesta al 31 diciembre de 2023 y 2022, donde se tiene en consideración la duración del portafolio, la convexidad de este y suponiendo que es razonablemente posible una fluctuación en el tipo de cambio de ±50 puntos en todos los instrumentos financieros que se poseen en dólares estadounidenses.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

Análisis de sensibilidad - resultado proyectado

	2023	2022
50bps de incremento	101,792,074	108,344,108
50bps de disminución	(101,792,074)	(108,344,108)

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 2023 y 2022, los activos y pasivos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

31 de diciembre de 2023	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros									
Valor razonable	100,207,370	56,444	79,581	39,662	531,018	511,411	-	101,425,486	100,263,814
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	296,208,941	-	-	-	-	296,208,941	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,424,658	-	1,009,616,438	3,778,141	-	1,000,000,000	2,015,819,237	2,424,658
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8,231,281	48,693,170	-	-	-	7,015,187,477	-	7,072,111,928	56,924,451
Operación de venta con pacto de venta posterior	2,496,009,856	5,414,297,134	19,927,495	1,246,724,035	6,766,443,244	3,353,445,020	-	19,296,846,784	7,910,306,990
Otras cuentas por pagar	11,567,824	25,922,759	-	-	260,000	-	-	37,750,583	37,490,583
Arrendamientos	-	1,672,125	1,681,016	1,689,957	5,171,492	7,037,360	36,342,825	53,594,775	1,672,125
Total pasivos	**2,616,016,331**	**5,493,066,290**	**317,897,033**	**2,258,070,092**	**6,776,183,895**	**10,376,181,268**	**1,036,342,825**	**28,873,757,734**	**8,109,082,621**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2023	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,745,553,646	-	-	-	-	-	4,300,232	3,749,853,878	3,745,553,646
Instrumento financiero de cartera propia disponible (a)	703,198,892	4,035,641	157,111,491	67,586,753	33,300,251	710,137,564	11,624,992,272	13,300,362,864	707,234,533
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (b)	21,394,697	120,908,145	257,033,069	58,937,995	33,420,316	26,872,107	15,461,947,894	15,980,514,223	142,302,842
Instrumentos financieros derivados	-	11,342,926	296,208,941	737,886	-	-	-	308,289,753	11,342,926
Otras cuentas por cobrar	-	489,575	-	-	-	-	-	489,575	489,575
Total de activos	**4,470,147,235**	**136,776,287**	**710,353,501**	**127,262,634**	**66,720,567**	**737,009,671**	**27,091,240,398**	**33,339,510,293**	**4,606,923,522**
Flujos de caja estáticos	**1,854,130,904**	**(5,356,290,003)**	**392,456,468**	**(2,130,807,459)**	**(6,709,463,328)**	**(9,639,171,597)**	**26,054,897,573**	**4,465,752,558**	**(3,502,159,099)**
Flujos de caja acumulados	**1,854,130,904**	**(3,502,159,099)**	**(3,109,702,631)**	**(5,240,510,090)**	**(11,949,973,418)**	**(21,589,145,015)**	**4,465,752,558**		

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 2022	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	11,868,750	5,683	60,426	85,127	480,693	499,488	-	13,000,167	11,874,433
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	32,633,101	-	-	-	32,633,101	-
Operación de venta con pacto de venta posterior	761,662,211	879,384,383	2,203,595,060	1,574,390,453	5,611,926,609	3,829,448,436	-	14,860,407,152	1,641,046,594
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	41,666,304	8,840,803	-	-	-	-	8,467,572,880	8,518,079,987	50,507,107
Operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	50,685	2,095,890	-	9,616,438	19,197,319	1,000,000,000	1,000,000,000	2,030,960,332	2,146,575
Otras cuentas por pagar	-	47,791,821	-	-	-	-	-	47,791,821	47,791,821
Total pasivos	**815,247,950**	**938,118,580**	**2,203,655,486**	**1,616,725,119**	**5,631,604,621**	**4,829,947,924**	**9,467,572,880**	**25,502,872,560**	**1,753,366,530**

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 2022	7-15 días	15-30 días	30-60 días	60-90 días	91-180 días	180-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,444,768,709	300,501,615	-	-	-	-	-	3,745,270,324	3,745,270,324
Instrumento financiero de cartera propia disponible (a)	111,746,863	441,483,846	33,459,497	3,648,904	161,748,930	133,516,947	8,523,777,262	9,409,382,249	553,230,709
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (b)	849,740,019	1,815,694,994	551,684,403	528,721,549	1,692,898,219	-	10,100,132,053	15,538,871,237	2,665,435,013
Contratos derivados	13,631,349	-	539,569	148,098	-	-	-	14,319,016	13,631,349
Otras cuentas por cobrar	-	51,271,553	-	-	-	-	-	51,271,553	51,271,553
Total de activos	**4,419,886,940**	**2,608,952,008**	**585,683,469**	**532,518,551**	**1,854,647,149**	**133,516,947**	**18,623,909,315**	**28,759,114,379**	**7,028,838,948**
Flujos de caja estáticos	**3,604,638,990**	**1,670,833,428**	**(1,617,972,017)**	**(1,084,206,568)**	**(3,776,957,472)**	**(4,696,430,977)**	**9,156,336,435**	**3,256,241,819**	
Flujos de caja acumulados	**3,604,638,990**	**5,275,472,418**	**3,657,500,401**	**2,573,293,833**	**(1,203,663,639)**	**(5,900,094,616)**	**3,256,241,819**		

(a) Instrumento financiero de cartera propia disponible: corresponde a las inversiones disponibles para la venta o comercialización.

(b) Instrumento financiero de cartera propia comprometida: corresponde a las inversiones restringidas por garantías.

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, informa 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 2023 y 2022, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2023		2022	
Índices de capital de riesgo	**Índice mantenido**	**Índice mínimo requerido**	**Índice mantenido**	**Índice mínimo requerido**
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	90%	15.5%	96%	15.5%
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1)	90%	10.3%	96%	10.3%
Índice de cobertura de liquidez	2.17	1.00	3.00	1.00
Índice de límite de apalancamiento	72%	10%	65%	10%

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, operaciones de venta al contado con compra a plazo, 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.

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de niveles 1 y 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que 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 8.5 % y 10.2 % para el año 2023 (2022: entre 7.5 % y 9 %).

- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados del período, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, así como las inversiones en instrumentos de acciones en empresas estratégicas del mercado de valores dominicano y el extranjero, y cuotas de fondos de inversión fueron determinados utilizando 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 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:

	2023	2022
USD	4.5 % - 10.75 %	7.27 % - 12.32 %
DOP	5.0 % - 15.0%	10.80 % - 18.07 %

- 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 estas, pero se estima que su valor razonable es similar a su valor en libros.

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	1,924,679,358	708,552,799	452,165,542	3,085,397,699
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	308,289,753	-	-	308,289,753
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	24,154,899,569	155,729,284	1,304,850,535	25,615,479,388
Total	**26,387,868,680**	**864,282,083**	**1,757,016,077**	**29,009,166,840**

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	101,425,486	-	-	101,425,486
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	296,208,941	-	-	296,208,941
Total	**397,634,427**	**-**	**-**	**397,634,427**
Al 31 de diciembre de 2022				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	2,854,700,430	21,857,124	414,699,176	3,291,256,730
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	14,319,016	-	-	14,319,016
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	14,095,709,438	188,253,029	178,584,958	14,462,547,425
Total	**16,964,728,884**	**210,110,153**	**593,284,134**	**17,768,123,171**
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	13,000,167	-	-	13,000,167
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	32,633,101	-	-	32,633,101
Total	**45,633,268**	**-**	**-**	**45,633,268**

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 2023 y 2022 es como sigue:

2023	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	127,915,808	34,101,370
Otros activos	179,269	83,330,014
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(63,577,760)	(1,393,605)
Total diferencia en cambio	**64,517,317**	**116,037,779**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como sigue:

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	2023	2022
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	32,511,598	3,491,332
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	43,005,125	175,051,565
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	5,115,553	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	165,757,974	45,311,280
Otras cuentas por cobrar	4,918	-
Otros activos	75,103	-
Total activos en USD	**246,470,271**	**223,854,177**
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	(1,440,487)	-
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(5,115,553)	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(84,055,378)	(82,053,310)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(168,485,973)	(132,448,023)
Otras cuentas por pagar	(94,942)	(1,693,105)
Arrendamientos	(925,586)	-
Total pasivos en USD	**(260,117,919)**	**(216,194,438)**
Posición neta en moneda extranjera	**(13,647,648)**	**7,659,739**

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

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	14,272,855,640	246,470,271	12,538,980,019	223,781,505
Pasivos sensibles a tasas	(15,066,766,156)	(260,117,919)	(12,113,828,814)	(216,194,438)
Posición neta	**(793,910,516)**	**(13,647,648)**	**425,151,205**	**7,587,067**
Exposición a tasa de cambio - variación del 5 %	**(39,695,526)**	**(682,382)**	**21,257,560**	**379,353**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2023	2022	2023	2022
Dólar estadounidense	USD	57.23	55.24	57.90	56.03

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Efectivo en caja	45,000	25,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	3,745,001,146	3,444,743,709
Equivalentes de efectivo (ii)	4,807,732	300,501,615
	3,749,853,878	**3,745,270,324**

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, estos depósitos generan intereses a una tasa de interés anual que oscila entre 0.15 % y 5 % (2022: 0.25 % y 1.26%), 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 0.00 % y 0.15 % para ambos años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP127,241,589 y DOP47,004,555, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

12.1 Instrumentos financieros por categoría

12.1.1 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 2023				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,749,853,878	3,749,853,878
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,780,782,946	9,939,579,918	580,000,000	13,300,362,864

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

12.1.1 Activos financieros (continuación)

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2023				
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	304,614,753	15,675,899,470	-	15,980,514,223
Instrumentos financieros derivados	308,289,753	-	-	308,289,753
Otras cuentas por cobrar	-	-	489,575	489,575
Inversiones en sociedades	-	76,095,767	-	76,095,767
Total activos financieros	**3,393,687,452**	**25,691,575,155**	**4,330,343,453**	**33,415,606,060**
Al 31 de diciembre de 2022				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,745,270,324	3,745,270,324
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,800,141,926	4,969,230,789	1,500,927,389	9,270,300,104
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	491,114,804	9,493,316,636	5,693,521,942	15,677,953,382
Instrumentos financieros derivados	14,319,016	-	-	14,319,016
Otras cuentas por cobrar	-	-	51,271,553	51,271,553
Inversiones en sociedades	-	76,095,767	-	76,095,767
Total activos financieros	**3,305,575,746**	**14,538,643,192**	**10,990,991,208**	**28,835,210,146**

12.1.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2023			
Pasivo financiero a valor razonable	101,425,486	-	101,425,486
Instrumentos financieros derivados	296,208,941	-	296,208,941
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	19,296,846,784	19,296,846,784
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,015,819,237	2,015,819,237
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	7,072,111,928	7,072,111,928

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

12.1.2 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2023			
Acreedores por intermediación	-	49,999	49,999
Arrendamientos	-	53,594,775	53,594,775
Otras cuentas por pagar	-	37,750,583	37,750,583
Total pasivos financieros	**397,634,427**	**28,476,173,306**	**28,873,807,733**
Al 31 de diciembre de 2022			
Pasivo financiero a valor razonable	13,000,167	-	13,000,167
Instrumentos financieros derivados	32,633,101	-	32,633,101
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	14,860,407,152	14,860,407,152
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,030,960,332	2,030,960,332
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	8,518,079,987	8,518,079,987
Acreedores por intermediación	-	7,000	7,000
Arrendamientos	-	59,176,939	59,176,939
Otras cuentas por pagar	-	47,791,821	47,791,821
Total pasivos financieros	**45,633,268**	**25,516,423,231**	**25,562,056,499**

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable

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 2023						
Acciones:						
Nacionales	23,215,700	-	-	-	-	23,215,700
Extranjeras	508,651,710	-	-	-	-	508,651,710
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:						
Nacionales	1,433,894,635	-	-	-	-	1,433,894,635
Cuotas de fondos de inversión cerrados:						
Nacionales	409,550,176	-	-	-	-	409,550,176
Total IRV	**2,375,312,221**	-	-	-	-	**2,375,312,221**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2023							
Acciones:							
César Iglesias, S. A.	22,667,960	-	-	-	-	22,667,960	155,260
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	547,740	-	-	-	-	547,740	5,370
Airbnb, Inc. - Class A	6,132,971	-	-	-	-	6,132,971	778
Crowdstrike Holding Inc. - Class A	7,554,597	-	-	-	-	7,554,597	511
Axcelis Technologies, Inc.	6,037,652	-	-	-	-	6,037,652	804
Addus Homecare Corporation	1,306,453	-	-	-	-	1,306,453	243
Constellation Energy	5,401,145	-	-	-	-	5,401,145	798
Aercap Holdings N. V.	6,261,441	-	-	-	-	6,261,441	1,455
Federal Agricultural Mortgage Corporation - Class C	1,539,053	-	-	-	-	1,539,053	139
Applied Industrial Tech, Inc,	6,299,605	-	-	-	-	6,299,605	630
Alamo Group, Inc.	1,545,686	-	-	-	-	1,545,686	127
American Eagle Outfitters	1,092,914	-	-	-	-	1,092,914	892
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	1,307,188	-	-	-	-	1,307,188	365
Amazon.com, Inc.	6,941,522	-	-	-	-	6,941,522	789
Arista Networks, Inc.	6,013,863	-	-	-	-	6,013,863	441
Abercrombie & Fitch Co.	1,527,368	-	-	-	-	1,527,368	299
Arcbest Corp.	946,640	-	-	-	-	946,640	136
Arch Capital Group, Ltd.	4,670,343	-	-	-	-	4,670,343	1,086
Broadcom, Inc.	7,045,203	-	-	-	-	7,045,203	109
Avnet, Inc.	1,462,089	-	-	-	-	1,462,089	501
Builders Firstsource Inc	6,718,167	-	-	-	-	6,718,167	695
Boise Cascade Co.	1,183,485	-	-	-	-	1,183,485	158
Boot Barn Holdings, Inc.	857,823	-	-	-	-	857,823	193
Carpenter Technology Corporation	996,197	-	-	-	-	996,197	243
Caterpillar, Inc.	6,574,217	-	-	-	-	6,574,217	384
Consol Energy, Inc.	1,071,073	-	-	-	-	1,071,073	184
Chemed Corp.	5,451,320	-	-	-	-	5,451,320	161
Civitas Resources, Inc.	4,664,230	-	-	-	-	4,664,230	1,178
Mr Cooper Group, Inc.	1,432,859	-	-	-	-	1,432,859	380
Salesforce, Inc.	6,658,461	-	-	-	-	6,658,461	437
Donnelley Financial Solution	1,072,600	-	-	-	-	1,072,600	297
Davita Inc	6,363,214	-	-	-	-	6,363,214	1,049
Elf Beauty, Inc.	7,196,071	-	-	-	-	7,196,071	861
Fedex Corp.	5,566,192	-	-	-	-	5,566,192	380
Gms, Inc.	1,479,628	-	-	-	-	1,479,628	310
Group 1 Automotive, Inc.	1,517,517	-	-	-	-	1,517,517	86
Grayscale Investments LIC	92,584,382	-	-	-	-	92,584,382	82,250
Green Bricks Partners, Inc.	1,341,351	-	-	-	-	1,341,351	446
Grainger W W, Inc.	7,293,588	-	-	-	-	7,293,588	152
H&E Equipment Services, Inc.	1,429,932	-	-	-	-	1,429,932	472
Hf Sinclair Corpration	6,194,078	-	-	-	-	6,194,078	1,925
Hut 8 Mining Corp.	1,390,381	-	-	-	-	1,390,381	1,800
Hubspot, Inc.	5,916,303	-	-	-	-	5,916,303	176
Hubbell Inc.	6,742,366	-	-	-	-	6,742,366	354
Interactive Brokers Group, Inc.- Class A	5,328,231	-	-	-	-	5,328,231	1,110
Installed Building Products, Inc.	1,619,648	-	-	-	-	1,619,648	153
Interdigital, Inc.	1,275,826	-	-	-	-	1,275,826	203
Inter Parfums, Inc.	1,200,772	-	-	-	-	1,200,772	144
Intel Corp.	7,207,218	-	-	-	-	7,207,218	2,477
International Seaways, Inc.	1,005,980	-	-	-	-	1,005,980	382
Ironnet, Inc.	551	-	-	-	-	551	95,100
Gartner, Inc.	6,007,805	-	-	-	-	6,007,805	230
Jpmorgan Chase & Co.	6,540,003	-	-	-	-	6,540,003	664

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2023							
Acciones:							
Kb Home	1,562,397	-	-	-	-	1,562,397	432
Kinsale Capital Group, Inc.	5,216,581	-	-	-	-	5,216,581	269
Kla Corp.	6,428,938	-	-	-	-	6,428,938	191
Kimberly Clark Corp.	5,473,904	-	-	-	-	5,473,904	778
Stride, Inc.	1,151,642	-	-	-	-	1,151,642	335
La-Z-Boy Incorporated	1,470,807	-	-	-	-	1,470,807	688
Mcdonalds Corp.	5,270,882	-	-	-	-	5,270,882	307
Mckesson Corp.	6,165,888	-	-	-	-	6,165,888	230
Meta Platforms, Inc. - Class A	7,603,852	-	-	-	-	7,603,852	371
Mgp Ingredients, Inc.	1,078,181	-	-	-	-	1,078,181	189
Modine Manufacturing Co.	1,292,860	-	-	-	-	1,292,860	374
Marathon Petroleum, Corp.	6,030,586	-	-	-	-	6,030,586	702
Microsoft Corp.	6,401,577	-	-	-	-	6,401,577	294
Motorola Solutions, Inc. New	5,946,325	-	-	-	-	5,946,325	328
Materion Corporation	1,665,234	-	-	-	-	1,665,234	221
Ncr Voyix Corp.	702,050	-	-	-	-	702,050	717
Nio, Inc	12,604,456	-	-	-	-	12,604,456	24,000
Nustar Energy L.P.	1,432,090	-	-	-	-	1,432,090	1,324
Ofg Bancorp	1,499,627	-	-	-	-	1,499,627	691
O Reilly Automotive, Inc. New	5,721,357	-	-	-	-	5,721,357	104
Otter Tail Corporation	1,264,458	-	-	-	-	1,264,458	257
Par Pacific Holdings, Inc.	1,133,003	-	-	-	-	1,133,003	538
Patterson-Uti Energy, Inc.	909,897	-	-	-	-	909,897	1,455
Paccar, Inc.	6,185,789	-	-	-	-	6,185,789	1,094
Perion Network Ltd.	1,167,227	-	-	-	-	1,167,227	653
Performance Food Group Co.	6,326,374	-	-	-	-	6,326,374	1,580
Photronics, Inc.	1,605,729	-	-	-	-	1,605,729	884
Eplus, Inc.	1,405,399	-	-	-	-	1,405,399	304
Post Holdings Inc.	5,012,308	-	-	-	-	5,012,308	983
Progressive Corp.	5,524,508	-	-	-	-	5,524,508	599
Proshares Trust	26,695,007	-	-	-	-	26,695,007	22,500
Qualys, Inc.	6,250,925	-	-	-	-	6,250,925	550
Quantumscape Corporation	17,252,175	-	-	-	-	17,252,175	42,870
Royal Caribbean Group	6,193,296	-	-	-	-	6,193,296	826
Renaissancere Holdings Ltd.	5,458,920	-	-	-	-	5,458,920	481
Rush Enterprises, Inc. Class A	1,546,565	-	-	-	-	1,546,565	531
Sprouts Farmers Market, Inc.	1,259,155	-	-	-	-	1,259,155	452
Snap On, Inc.	5,753,357	-	-	-	-	5,753,357	344
Scorpio Tankers, Inc.	1,112,490	-	-	-	-	1,112,490	316
Sterling Infrastructure, Inc.	1,252,500	-	-	-	-	1,252,500	246
Molson Coors Beverage Company Class B	4,866,296	-	-	-	-	4,866,296	1,373
Bancorp, Inc.	955,622	-	-	-	-	955,622	428
Topbuild Corp.	8,039,941	-	-	-	-	8,039,941	371
Toll Brothers, Inc.	6,564,958	-	-	-	-	6,564,958	1,103
Urban Outfitters, Inc.	1,293,679	-	-	-	-	1,293,679	626
Vistra Corp.	6,401,382	-	-	-	-	6,401,382	2,870
Wex, Inc.	6,105,709	-	-	-	-	6,105,709	542
Wabash National Corporation	1,428,605	-	-	-	-	1,428,605	963
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:							
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	2,503,308	-	-	-	-	2,503,308	1,471
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	56,023,774	-	-	-	-	56,023,774	31,825

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2023							
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	100,567,394	-	-	-	-	100,567,394	73,177
Fondo de Inversión Abierto Gam Liquidez I	374,388	-	-	-	-	374,388	337
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	51,855,643	-	-	-	-	51,855,643	37,393
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,410,678	-	-	-	-	1,410,678	80
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	105,805,137	-	-	-	-	105,805,137	63,065
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	408,065	-	-	-	-	408,065	22
Fondo Mutuo Renta Fija Plazo 30 Días Dólares	812,517	-	-	-	-	812,517	1,193
Fondo de Inversión Liquidez Excel -Dólares	61,285,272	-	-	-	-	61,285,272	9,445
JMMB Fondo Mutuo de de Dinero en Dólares	762,911,577	-	-	-	-	762,911,577	119,557
Fondo de Inversión Plazo Mensual Dólar	289,936,882	-	-	-	-	289,936,882	4,213
Cuotas de fondos de inversión cerrados:							
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Gam United Capital	57,163,333	-	-	-	-	57,163,333	47,322
Fondo de inversión Cerrado Renta Fija Gam	26,627,846	-	-	-	-	26,627,846	9,442
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	40,928,770	-	-	-	-	40,928,770	29,216
Fondo de Fondos Cerrado Altio I	118,090,212	-	-	-	-	118,090,212	2,000
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Gam I	160,150,579	-	-	-	-	160,150,579	2,518
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga	6,589,436	-	-	-	-	6,589,436	95
Total instrumentos de renta variable	**2,375,312,221**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,375,312,221**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

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 2023						
Del Estado:						
Nacionales	9,233,864,000	3,520,525,737	11,233,861,556	-	14,754,387,293	23,988,251,293
Extranjeras	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838
De entidades financieras:						
Nacionales	145,074,936	-	-	-	-	145,074,936
Extranjeras	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141
De empresas:						
Nacionales	501,730,461	28,343,193	682,209,566	-	710,552,759	1,212,283,220
Extranjeras	452,165,543	15,036,282	46,348,613	-	61,384,895	513,550,438
Total IRF	**10,345,050,643**	**3,563,905,212**	**12,416,609,011**	**-**	**15,980,514,223**	**26,325,564,866**

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Cantidad de valor nominal
Al 31 de diciembre de 2023							
Títulos valores de deuda del Estado:							
Banco Central de la República Dominicana	2,975,171,571	1,664,582,815	4,094,560,328	-	5,759,143,143	8,734,314,714	7,968,730,000
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	5,550,139,628	1,855,942,922	7,139,301,228	-	8,995,244,150	14,545,383,778	6,335,703,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	140,647,711	-	-	-	-	140,647,711	2,372,646
Edenorte Dominicana, S. A.	567,905,088	-	-	-	-	567,905,088	9,580,234
República de Costa Rica	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838	5,360,000
Títulos valores de deuda de entidades financieras:							
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,046,245	-	-	-	-	3,046,245	3,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	11,755,948	-	-	-	-	11,755,948	10,100,000
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	11,297,523	-	-	-	-	11,297,523	11,052,600
Banco Múltiple Lafise, S. A.	6,311,758	-	-	-	-	6,311,758	14,422,200
Banesco Banco Múltiple S.A.	10,175,375	-	-	-	-	10,175,375	10,100,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	102,488,087	-	-	-	-	102,488,087	100,000,000
Promerica Financial Corporation	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141	2,151,000

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta fija (continuación)

	Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Cantidad de valor nominal
Al 31 de diciembre de 2023							
Títulos valores de deuda de empresas:							
Acero Estrella, S.R.L.	509,970	15,146,598	-	-	15,146,598	15,656,568	15,507,955
Consorcio Energético Punta Cana - Macao	902,910	-	-	-	-	902,910	135,000
Corporativos Haina Investment	278,606,651	-	-	-	-	278,606,651	4,730,445
Gulfstream Pretroleum	1	15,036,282	-	-	15,036,282	15,036,283	15,000,000
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Bona Cap.	3,855,346	-	-	-	-	3,855,346	10,000,000
Ingeniería Estrella, S. A.	618,247	-	-	-	-	618,247	605,900
Gran Colombia Gold Corp.	-	-	25,996,055	-	25,996,055	25,996,055	500,000
UEP Penonome II, S. A.	-	-	20,352,558	-	20,352,558	20,352,558	449,017
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	100,461,539	-	133,592,472	-	133,592,472	234,054,011	4,380,000
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	-	-	548,617,094	-	548,617,094	548,617,094	
Dominican Power Partners	38,195,173	13,196,595	-	-	13,196,595	51,391,768	1,406,964
Consorcio Remix, S. A.	-	-	-	-	-	-	
Empresa Distribuidora de Eletricidad ITABO	77,747,370	-	-	-	-	77,747,370	6,225,467
Proetp Designated Activity Company	452,165,542	-	-	-	-	452,165,542	7,000,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	833,257	-	-	-	-	833,257	826,347
Total instrumentos de renta fija	**10,345,050,643**	**3,563,905,212**	**12,416,609,011**	**-**	**15,980,514,223**	**26,325,564,866**	

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 2022						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	250,045,092	-	-	-	-	250,045,092
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:						
Nacionales	337,938,432	-	-	-	-	337,938,432

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2022						
Acciones:						
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión cerrados:						
Nacionales	389,964,132	-	-	-	-	389,964,132
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	**977,947,656**	**-**	**-**	**-**	**-**	**977,947,656**

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2022							
Acciones:							
Proshares Bitcoin Strategy ETF	13,149,333	-	-	-	-	13,149,333	22,500
Lordstown Motors Corp.	2,682,817	-	-	-	-	2,682,817	42,0000
Grayscale Ethereum Trust (Ethe)	21,937,127	-	-	-	-	21,937,127	82,250
Quantumscape Corporation	13,661,186	-	-	-	-	13,661,186	43,000
IronNet, Inc.	1,225,590	-	-	-	-	1,225,590	95,100
Nio, Inc.	13,111,511	-	-	-	-	13,111,511	24,000
Hut 8 Mining Corp.	428,646	-	-	-	-	428,646	9,000
American Financial Grp Inc Ohi	3,722,970	-	-	-	-	3,722,970	484
Amn Healthcare Services, Inc.	3,410,643	-	-	-	-	3,410,643	592
Analog Devices, Inc.	4,025,634	-	-	-	-	4,025,634	438
Archer Daniels Midland Company	4,312,939	-	-	-	-	4,312,939	829
Arrow Electronics, Inc.	3,574,159	-	-	-	-	3,574,159	610
Broadcom, Inc.	4,166,787	-	-	-	-	4,166,787	133
Builders Firstsource, Inc.	4,115,231	-	-	-	-	4,115,231	1,132
Chubb Ltd.	4,128,468	-	-	-	-	4,128,468	334
Gartner, Inc.	4,652,154	-	-	-	-	4,652,154	247
Hershey Company	3,918,557	-	-	-	-	3,918,557	302
Hologic, Inc,	3,936,064	-	-	-	-	3,936,064	939
Lantheus Holdings, Inc,	2,958,190	-	-	-	-	2,958,190	1,036
Marathon Petroleum Corp	4,695,535	-	-	-	-	4,695,535	720
Merck & Company Inc New	4,364,167	-	-	-	-	4,364,167	702
Occidental Petroleum Corp.	3,889,467	-	-	-	-	3,889,467	1,102
On Semiconductor, Corp.	4,172,698	-	-	-	-	4,172,698	1,194
Reliance Steel & Aluminum Comp.	4,185,618	-	-	-	-	4,185,618	369
Southstate Corp.	3,568,362	-	-	-	-	3,568,362	834
Ulta Beauty, Inc	4,310,408	-	-	-	-	4,310,408	164
Valero Energy Corp.	4,172,532	-	-	-	-	4,172,532	587
Valmont Industries, Inc.	4,891,428	-	-	-	-	4,891,428	264
Wesco Intl, Inc.	4,103,903	-	-	-	-	4,103,903	585
Wex, Inc.	3,814,576	-	-	-	-	3,814,576	416
Cmg Us Equity	3,342,991	-	-	-	-	3,342,991	43
Murphy USA, Inc.	3,618,202	-	-	-	-	3,618,202	231
Grainger W W, Inc.	3,677,807	-	-	-	-	3,677,807	118
Mid-America Apartment * Commun	3,272,290	-	-	-	-	3,272,290	372
Keysight Technologies, Inc.	3,613,700	-	-	-	-	3,613,700	377
Block H & R, Inc.	2,878,345	-	-	-	-	2,878,345	1,407
Fair Isaac Corp,	4,259,541	-	-	-	-	4,259,541	127
Airbnb, Inc. - Class A	2,802,586	-	-	-	-	2,802,586	585

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2022							
Acciones:							
Everest Reinsurance Group, Ltd.	4,157,833	-	-	-	-	4,157,833	224
Clean Harbors, Inc.	3,497,728	-	-	-	-	3,497,728	547
Epam Systems, Inc.	2,901,506	-	-	-	-	2,901,506	158
Mckesson Corp.	3,510,133	-	-	-	-	3,510,133	167
American Tower Corp. New	3,205,159	-	-	-	-	3,205,159	270
Bok Financial Corp. Com New	3,721,966	-	-	-	-	3,721,966	640
Lpl Financial Holdings, Inc.	3,221,914	-	-	-	-	3,221,914	266
Cat US Equity	3,825,569	-	-	-	-	3,825,569	285
Flex US Equity	3,852,646	-	-	-	-	3,852,646	3,204
Jpm US Equity	3,756,952	-	-	-	-	3,756,952	500
Hubb US Equity	3,484,648	-	-	-	-	3,484,648	265
Orly US Equity	3,594,251	-	-	-	-	3,594,251	76
Fn US Equity	3,606,587	-	-	-	-	3,606,587	502
Aer US Equity	3,463,860	-	-	-	-	3,463,860	1,060
H US Equity	3,268,927	-	-	-	-	3,268,927	645
Arista Networks, Inc.	3,243,359	-	-	-	-	3,243,359	477
Cfr US Equity	3,333,714	-	-	-	-	3,333,714	445
United Therapeutics Corp.	3,646,180	-	-	-	-	3,646,180	234
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:							
Cuotas Fondo Pioneer United Renta Fija	25,682,758	-	-	-	-	25,682,758	25,865
Cuotas DOP Fondo Cerrado Gam C	23,853,503	-	-	-	-	23,853,503	9,442
Cuotas Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Gam UC	130,593,286	-	-	-	-	130,593,286	110,263
Cuotas Fondo Inmobiliario Málaga	5,897,538	-	-	-	-	5,897,538	95
Cuotas del Fondo de Inversión Inmobiliario Gam I	141,616,824	-	-	-	-	141,616,824	2,353
Coutas Fondo de Inversión Abierto Universal DOP	1,281,890	-	-	-	-	1,281,890	80
Fondo Abierto de Inversión Depósito Universal DOP	220,228,635	-	-	-	-	220,228,635	13,225
Fondo de Inversión Abierto Universal DOP	403,446	-	-	-	-	403,446	319
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero DOP	100,868,713	-	-	-	-	100,868,713	65,003
Cuotas del Fondo Mutuo Renta Fija BHD DOP	29,086	-	-	-	-	29,086	18
Cuotas Fondo Mutuo Renta Fija-BHD DOP	2,267,201	-	-	-	-	2,267,201	1,471
Cuotas del Fondo Abierto Plazo Universal USD	359,379	-	-	-	-	359,379	6
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero USD	71,615,262	-	-	-	-	71,615,262	10,328
BHD Fondo Mutuo Plazo 30 Días USD	759,032	-	-	-	-	759,032	1,193
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel USD	2,446,009	-	-	-	-	2,446,009	405
Total instrumentos de renta variable	**977,947,656**	**-**	**-**	**-**	**-**	**977,947,656**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta fija (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 2022						
Del Estado:						
Nacionales	6,260,144,236	3,646,994,287	-	6,183,930,195	9,830,924,482	16,091,068,718
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	29,274,159	-	-	-	-	29,274,159
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	192,612,191	-	-	48,202,255	48,202,255	240,814,446
Extranjeras	414,699,176	-	-	-	-	414,699,176
Total IRF	**6,896,729,762**	**3,646,994,287**	**-**	**6,232,132,450**	**9,879,126,737**	**16,775,856,499**

	Cartera propia comprometida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2022						
Títulos valores de deuda del Estado:						
Banco Central de la República Dominicana	998,693,392	1,365,879,416	-	1,553,595,242	2,919,474,658	3,918,168,050
Ministerio de Hacienda	3,340,618,742	2,281,114,871	-	4,630,334,953	6,911,449,824	10,252,068,566
Títulos valores de deuda de entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana -						
Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,032,875	-	-	-	-	3,032,875
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	30,505	-	-	-	-	30,505
Banco Promerica Bonos Subordinados	11,301,881	-	-	-	-	11,301,881
Banco Múltiple Lafise, S. A.	4,529,964	-	-	-	-	4,529,964
Banesco Banco Múltiple S.A.	10,378,935	-	-	-	-	10,378,935
Títulos valores de deuda de empresas:						
Acero Estrella, S.R.L.	447,890	-	-	19,106,152	19,106,152	19,554,042
Ingeniería Estrella, S. A.	606,364	-	-	-	-	606,364
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	84,415,675	-	-	-	-	84,415,675
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	89,837,240	-	-	-	-	89,837,240
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	381,285,119	-	-	-	-	381,285,119

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable (continuación)

Renta fija (continuación)

		Cartera propia comprometida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2022						
Títulos valores de deuda de empresas:						
Edenorte Dominicana, S. A.	1,539,546,982	-	-	-	-	1,539,546,982
Dominican Power Partners	13,890,185	-	-	29,096,103	29,096,103	42,986,288
Consorcio Remix, S. A.	1,659,881	-	-	-	-	1,659,881
Empresa Distribuidora de Eletricidad ITABO	391,961	-	-	-	-	391,961
Proetp Designated Activity Company	414,699,176	-	-	-	-	414,699,176
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	1,362,995	-	-	-	-	1,362,995
Total instrumentos renta fija	**6,896,729,762**	**3,646,994,287**	**-**	**6,232,132,450**	**9,879,126,737**	**16,775,856,499**

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado

		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 2023						
De entidades financieras – nacionales	**580,000,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**580,000,000**

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Cantidad valor nominal
Al 31 de diciembre de 2023							
Certificado de depósito:							
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	**580,000,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**580,000,000**	**N/A**

		Cartera propia comprometida				
	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 2022						
Del Estado:						
Nacionales	902,440,149	648,152,763	-	4,132,826,772	4,780,979,535	5,683,419,684
Extranjeras	367,952,297	-	-	414,776,393	414,776,393	782,728,690
De entidades financieras:						
Nacionales	-	-	-	22,544,793	22,544,793	22,544,793
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas:						
Nacionales	128,605,422	-	-	436,328,587	436,328,587	564,934,009
Extranjeras	140,822,155	-	-	-	-	140,822,155
Total IRF	**1,539,820,023**	**648,152,763**	**-**	**5,006,476,545**	**5,654,629,308**	**7,194,449,331**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado (continuación)

		Cartera propia comprometida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía En préstamos	por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2022						
Títulos valores de deuda del Estado:						
Banco Central de la República Dominicana	161,328,772	350,793,742	-	1,786,198,121	2,136,991,863	2,298,320,635
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	741,111,377	297,359,021	-	2,346,628,651	2,643,987,672	3,385,099,049
República de Costa Rica	367,952,297	-	-	414,776,393	414,776,393	782,728,690
Títulos valores de deuda de entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples, S. A.	-	-	-	22,544,793	22,544,793	22,544,793
Títulos valores de deuda de empresas:						
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	119,934,266	-	-	-	-	119,934,266
Gran Colombia Gold Corp	28,619,057	-	-	-	-	28,619,057
Promerica Financial Corporation	87,785,744	-	-	-	-	87,785,744
UEP Penonome Li, SA	24,417,354	-	-	-	-	24,417,354
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	8,671,156	-	-	436,328,587	436,328,587	444,999,743
Total instrumentos de renta fija	**1,539,820,023**	**648,152,763**	**-**	**5,006,476,545**	**5,654,629,308**	**7,194,449,331**

Al 31 de diciembre de 2023, la ganancia o (pérdida) neta no realizada por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones disponibles fue de DOP120,470,200 (2022: DOP232,643,759), los cuales fueron registrados como parte del resultado por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa vendió algunas inversiones realizando ganancias por DOP1,804,296,088 (2022: DOP867,165,170), los cuales fueron registrados como parte del resultado por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

13 Contratos de derivados financieros

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

	Nacional				Instrumentos financieros derivados al 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 2023												
A) Contratos de compra -												
Forward DOP	6,280,606	-	224,700,000	263,280,990	-	6,280,606	-	-	-	-	6,280,606	-
Forward USD	296,208,941	-	2,739,187,702	2,313,611,344	-	296,208,941	-	-	-	-	296,208,941	-
B) Contratos de venta -												
Forward DOP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward USD	-	(296,208,941)	2,739,187,702	2,313,611,344	-	-	-	-	(296,208,941)	-	-	(296,208,941)
Divisa implícita USD	5,800,206	-	224,700,000	277,142,952	-	5,800,206	-	-	-	-	5,800,206	-
Total	**308,289,753**	**(296,208,941)**	**5,927,775,404**	**5,167,646,630**	-	**308,289,753**	-	-	**(296,208,941)**	-	**308,289,753**	**(296,208,941)**
31 de diciembre de 2022												
A) Contratos de compra -												
Forward DOP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta -												
Forward DOP	14,170,918	-	335,890,000	385,762,938	13,631,349	539,569	-	-	-	-	14,170,918	-
Divisa implícita USD	148,098	(32,633,101)	263,799,127	246,602,051	-	148,098	-	-	(32,633,101)	-	148,098	(32,633,101)
Total	**14,319,016**	**(32,633,101)**	**599,689,127**	**632,364,989**	**13,631,349**	**687,667**	**-**	**-**	**(32,633,101)**	-	**14,319,016**	**(32,633,101)**

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

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

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Derivados a valor razonable	Monto a liquidar	Derivados a valor razonable	Monto a liquidar
Intermediarios de valores	12,080,812	5,167,646,630	(31,945,434)	276,875,724
Bancos	-	-	13,631,349	355,489,265
Total	**12,080,812**	**5,167,646,630**	**(18,314,085)**	**632,364,989**

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y durante los años terminados en 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 2023				
Anticipos de sueldos a empleados	39,582,365	-	-	-
Otras cuentas por pagar (a)	-	2,643,959	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	3,592,816,104	-	(134,760)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	17,523,426	(9,653,222)
Pagos por remuneraciones al personal clave	-	-	-	(157,448,365)
Al 31 de diciembre de 2022				
Anticipos de sueldos a empleados	311,729			
Otras cuentas por pagar (a)		2,328,137	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	71,427,741	542,212	(582,400)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	69,135,682	(14,966,304)
Pagos por remuneraciones al personal clave	-	-	-	(155,549,216)

(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 2023 y 2022, 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:

	2023	2022
Beneficios a los empleados a corto plazo	86,933,932	116,013,875
Otras remuneraciones:		
Bonos y gratificaciones	70,514,433	39,535,341
Total	**157,448,365**	**155,549,216**

15 Inversiones en sociedades

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

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

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2023				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	862,140	9.99 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.02 %
	76,095,767			
Al 31 de diciembre de 2022				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	732,043	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:

	2023	2022
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial y saldo final	**76,095,667**	**76,095,667**

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

	2023	2022
Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República Dominicana	**13,009,648**	**10,683,215**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, es como sigue:

	Marcas y licencias	Software	Total
Costo:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,000,000	68,222,594	69,222,594
Adiciones	-	23,499,344	23,499,344
Saldos al 1ro. de enero de 2023	1,000,000	91,721,938	92,721,938
Adiciones	-	4,078,853	4,078,853
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**1,000,000**	**95,800,791**	**96,800,791**

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

16 Activos intangibles (continuación)

	Marcas y licencias	Software	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2022	-	(12,956,994)	(12,956,994)
Cargos por amortización	-	(3,258,716)	(3,258,716)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	(16,215,710)	(16,215,710)
Cargos por amortización	-	(3,500,316)	(3,500,316)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**-**	**(19,716,026)**	**(19,716,026)**
Valor neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**1,000,000**	**75,506,228**	**76,506,228**
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**1,000,000**	**76,084,765**	**77,084,765**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Total
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	50,093,635	15,561,766	18,458,366	84,113,767
Adiciones	-	580,276	1,520,336	2,100,612
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**50,093,635**	**16,142,042**	**19,978,702**	**86,214,379**
Adiciones	1,545,227	1,035,636	1,375,519	3,956,382
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**51,638,862**	**17,177,678**	**21,354,221**	**90,170,761**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Total
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	(27,883,877)	(10,270,894)	(13,921,220)	(52,075,991)
Cargos por amortización	(10,018,727)	(3,995,298)	-	(14,014,025)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**(37,902,604)**	**(14,266,192)**	**(13,921,220)**	**(66,090,016)**
Cargos por amortización	(9,923,040)	(2,534,269)	(1,813,654)	(14,270,963)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**(47,825,644)**	**(16,800,461)**	**(15,734,874)**	**(80,360,979)**
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**12,191,031**	**1,875,850**	**6,057,482**	**20,124,363**
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**3,813,218**	**377,217**	**5,619,347**	**9,809,782**

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa, una bodega y una oficina comercial en Punta Cana; la vigencia de estos arrendamientos es de ocho años y cinco años, renovables a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD26,844, USD179 y USD2,600, respectivamente, 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 % y 5 % anual por la vigencia del contrato.

Durante el año 2023, el Puesto de Bolsa reconoció contratos de arrendamiento de equipos informáticos con pagos mensuales de USD978.60 y USD3,165 más impuestos, o sus equivalentes en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa promedio, con una vigencia de tres años por la duración del contrato.

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 de bajo valor. El Puesto de Bolsa decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero y 31 de diciembre de 2022	**86,517,717**	**589,001**	**13,563,802**	**100,670,520**
Adiciones	7,126,248	-	5,628,206	12,754,454
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**93,643,965**	**589,001**	**19,192,008**	**113,424,974**
Amortización:				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	**(35,573,593)**	**(210,876)**	**(6,085,980)**	**(41,870,449)**
Cargos por amortización	(11,797,870)	(87,259)	(4,521,268)	(16,406,397)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**(47,371,463)**	**(298,135)**	**(10,607,248)**	**(58,276,846)**
Cargos por amortización	(13,223,120)	(87,260)	(3,791,532)	(17,101,912)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**(60,594,583)**	**(385,395)**	**(14,398,780)**	**(75,378,758)**

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario (continuación)

i. Activos por derecho de uso (continuación)

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**39,146,254**	**290,866**	**2,956,554**	**42,393,674**
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**33,049,382**	**203,606**	**4,793,228**	**38,046,216**

ii. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
2023				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**20,770,202**	**32,824,573**	**-**	**53,594,775**
2022				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**17,644,268**	**41,532,671**	**-**	**59,176,939**

iii. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	2023	2022
Intereses por pasivos por arrendamientos	3,791,665	3,882,725
Gastos de depreciación	17,101,912	16,406,397
Ingresos procedentes de activos por derecho de uso de subarrendamientos presentados en otros ingresos	(216,426)	(2,687,833)

18 Arrendamientos (continuación)

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP20,045,880 y DOP18,322,631, respectivamente.

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	**2022**
Depósitos en garantías	4,417,816	2,895,458
Seguros pagados por anticipado	1,245,516	660,471
Membresías pagadas por anticipado (a)	9,015,234	15,029,590
Anticipos de sueldos al personal	39,582,365	-
Otros	71,010	5,682,793
Total	**54,331,941**	**24,268,312**

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
A valor razonable	101,425,486	13,000,167
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	296,208,941	32,633,101
A costo amortizado:		
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 21)	2,015,819,237	2,030,960,332
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 22)	7,072,111,928	8,518,079,987
Operaciones de venta al contado con compra a plazo (nota 23)	19,296,846,784	14,860,407,152
Acreedores por intermediación	49,999	7,000
Arrendamientos	53,594,775	59,176,939
Otras cuentas por pagar	37,750,583	47,791,821
	28,873,807,733	**25,562,056,499**

20 Pasivos financieros (continuación)

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 2023 y 2022 es como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
	Operaciones de de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Resultados acumulados	Total
2023						
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**14,860,407,152**	**2,030,960,332**	**8,518,079,987**	**59,176,939**	**2,589,265,686**	**28,057,890,096**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	105,942,996,204	1,000,000,000	5,449,583,970	-	-	112,392,580,174
Financiamientos pagados	(101,703,964,695)	(1,000,000,000)	(6,963,837,870)	-	-	(109,667,802,565)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(20,045,880)	-	(20,045,880)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	4,239,031,509	-	(1,514,253,900)	(20,045,880)	-	2,704,731,729
Efecto de cambios en moneda extranjera	173,487,182	-	61,868,498	1,709,262	-	237,064,942
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos nuevos	-	-	-	12,754,454	-	12,754,454
Gastos de intereses	1,426,804,945	162,479,313	716,222,416	3,791,665	-	2,309,298,339
Intereses pagados	(1,402,884,004)	(177,620,408)	(709,805,073)	(3,791,665)	-	(2,294,101,150)
Total otros cambios relacionados con pasivos	23,920,941	(15,141,095)	6,417,343	12,754,454	-	27,951,643
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	1,318,265,800	1,318,265,800
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**19,296,846,784**	**2,015,819,237**	**7,072,111,928**	**53,594,775**	**3,907,531,486**	**32,345,904,210**
2022						
Saldos al 1ro. de enero de 2022	**7,452,567,330**	**2,030,960,332**	**6,068,252,393**	**78,957,547**	**2,225,887,600**	**17,856,625,202**
Cambios en el flujos de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	94,116,578,929	-	5,470,833,400	-	-	99,587,412,329
Financiamientos pagados	(86,884,202,645)	-	(2,950,190,058)	-	-	(89,834,392,703)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(18,322,631)	-	(18,322,631)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	7,232,376,284	-	2,520,643,342	(18,322,631)	-	9,734,696,995
Efecto de cambios en moneda extranjera	(22,342,038)	-	(115,084,996)	(1,457,977)	-	(138,885,011)
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Gastos de intereses	803,541,086	182,499,999	518,961,165	3,882,725	-	1,508,884,975
Intereses pagados	(605,735,510)	(182,499,999)	(474,691,917)	(3,882,725)	-	(1,266,810,151)
Total otros cambios relacionados con pasivos	197,805,576	-	44,269,248	-	-	242,074,824
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	363,378,086	363,378,086
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**14,860,407,152**	**2,030,960,332**	**8,518,079,987**	**59,176,939**	**2,589,265,686**	**28,057,890,096**

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 2023 y 2022, es como sigue:

Tipo Emisiones	Moneda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de amortización	Importe del valor nominal
Al 31 de diciembre de 2023									
Bonos corporativos (i)	DOP	2,424,658	-	1,013,394,579	1,000,000,000	-	**2,015,819,237**	Vencimiento	2,000,000,000
Al 31 de diciembre de 2022									
Bonos corporativos (i)	DOP	2,146,575	-	1,028,813,757	1,000,000,000	-	**2,030,960,332**	Vencimiento	2,000,000,000

Al 31 de diciembre de 2023, estas obligaciones devengan intereses a tasas de interés anual que oscilan entre un 9 % y 10 %. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto de interés por estas obligaciones fue por DOP162,479,313 (2022: DOP182,499,999), 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. Estas obligaciones no cuentan con garantía colateral.

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 2023 y 2022 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 2023						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar	56,924,450	-	-	-	-	56,924,450
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiple	-	-	981,352,144	-	-	981,352,144
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	937,643,200	-	-	937,643,200
Banco Múltiple BHD, S. A.	-	-	729,585,360	-	-	729,585,360
Citibank, N. A.	-	1,773,879,200	-	-	-	1,773,879,200
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	-	170,000,000	-	-	170,000,000
Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos	-	-	100,000,000	-	-	100,000,000
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	-	200,000,000	-	-	200,000,000
Interative Brokers	-	-	-	9,246,174	-	9,246,174
AV Securities, Inc.	-	-	-	955,409,400	-	955,409,400
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	-	-	1,158,072,000	-	-	1,158,072,000
Total	**56,924,450**	**1,773,879,200**	**4,276,652,704**	**964,655,574**	**-**	**7,072,111,928**

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2022						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar	50,507,107	-	-	-	-	50,507,107
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	842,064,200	-	-	842,064,200
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	-	560,321,000	-	560,321,000
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiple	-	-	968,725,815	-	-	968,725,815
Citibank, N. A.	-	1,930,963,000	-	-	-	1,930,963,000
Banesco Banco Múltiple, S. A.	-	-	386,475,190	-	-	386,475,190
Banco Múltiple BHD León, S. A.	-	-	750,000,000	-	-	750,000,000
Scotiabank República Dominicana, S. A. - Banco Mútiple	-	-	991,681,678	-	-	991,681,678
Interative Brokers	-	-	-	12,812,347	-	12,812,347
AV Securities, Inc.	-	-	-	924,529,650	-	924,529,650
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	-	800,000,000	-	-	-	800,000,000
Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos	-	100,000,000	-	-	-	100,000,000
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	200,000,000	-	-	-	200,000,000
Total	**50,507,107**	**3,030,963,000**	**3,938,946,883**	**1,497,662,997**	**-**	**8,518,079,987**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, las cuales devengan un interés anual que oscila entre 4.70 % y 12 % para ambos años. El gasto de interés por estas obligaciones incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es por un monto de DOP716,222,416 y DOP518,961,165, 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 de 2023 y 2022, 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 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Un resumen de las operaciones de venta al contado con compra a plazo mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento Hasta 7 días	Vencimiento Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
Al 31 de diciembre de 2023					
Personas físicas	8.41%	15,184,520	3,729,489,577	3,744,674,097	3,680,244,194
Puestos de Bolsa	6.76%	-	679,208,322	679,208,322	704,078,373
Entidad de intermediación financiera	10.26%	-	177,878,405	177,878,405	176,281,507
Personas jurídicas	8.81%	2,445,011,981	12,250,073,979	14,695,085,960	14,630,068,318
Total		**2,460,196,501**	**16,836,650,283**	**19,296,846,784**	
Al 31 de diciembre de 2022					
Personas físicas	8.16%	1,396,084	3,053,651,012	3,055,047,096	3,250,941,794
Puestos de Bolsa	11.06%	-	457,659,595	457,659,595	530,009,594
Entidad de intermediación financiera	6.38%	-	85,589,385	85,589,385	85,366,038
Personas jurídicas	8.06%	362,283,370	10,899,827,706	11,262,111,076	11,557,052,099
Total		**363,679,454**	**14,496,727,698**	**14,860,407,152**	

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, estas operaciones tienen vencimientos que oscilan entre 5 y 362 días en ambos años, con tasas de interés anuales que oscilan entre 1.75 % y 13.5 % en ambos años, y están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano. El gasto de interés incurrido por estas operaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es por un monto de DOP1,426,804,945 y DOP803,541,086, respectivamente, y se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

24 Otras cuentas por pagar

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

	2023	2022
Proveedores	35,132,760	23,201,326
Dividendos por pagar	2,110,967	10,704,672
Operaciones por liquidar	-	13,531,724
Otros	506,856	354,099
	37,750,583	**47,791,821**

25 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Vacaciones	4,129,843	3,843,990
Retenciones de empleados	622,603	532,981
Bonificaciones a los empleados	80,000,000	-
Impuestos retenidos	12,290,554	10,912,462
Otras	1,559,625	1,553,479
Total	**98,602,625**	**16,842,912**

26 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósito de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Resultados antes de impuesto sobre la renta	1,318,363,898	363,579,454
Más (menos) diferencias permanentes:		
(Ingresos) gastos exentos (Ley No. 366-09)	(2,046,448,483)	140,922,806
Otras partidas no deducibles	-	1,366,694
Total diferencias permanentes	(2,046,448,483)	142,289,500
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(165,371)	(171,852)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	2,390,879	(1,231,099)
Diferencia cambiaria año anterior	1,231,099	(940)
Diferencias en amortización de mejoras y *software*	3,500,316	(2,920,454)
Provisiones no admitidas	56,803,999	279,368
Pérdida (ganancia) no realizada en valorización de inversiones a valor de mercado	526,993,828	(711,873,760)
Depreciación de activos por derecho a uso	17,101,912	15,534,126
Pagos por arrendamientos	(23,837,545)	(24,063,292)
Total diferencias temporales	584,019,117	(724,447,903)
Pérdida fiscal, neta	**(144,065,468)**	**(218,578,949)**

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

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 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	**2022**
Activos sujetos a impuestos	9,809,782	20,124,363
Tasa impositiva	1 %	1 %
Impuesto determinado y por pagar (a)	**98,098**	**201,244**
Saldo a favor del año anterior	(61,857,100)	(54,679,967)
Retenciones de instituciones financieras	(3,123,877)	(7,177,133)
Saldo a favor (b)	**(64,980,977)**	**(61,857,100)**

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 de 2023 y 2022, 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 2022 se relaciona con los siguientes elementos:

Pérdidas fiscales trasladables	269,454,799
Efectos por arrendamiento bajo NIIF 16	(1,818,621)
Ganancia no realizada sobre inversiones de deuda con cambios en resultados	142,288,334
Provisiones	15,337,080
Mejoras, mobiliario y equipos	(44,650)
Diferencia en cambio	977,934
Software	945,085
	427,139,961

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

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 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	**2022**
Pérdidas trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(1,264,670,396)	(1,401,994,574)
Pérdida fiscal del período	(144,065,468)	(218,578,949)
Pérdidas fiscales vencidas	410,755,128	399,495,609
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**(997,980,736)**	**(1,221,077,914)**

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP997,980,736, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2024	426,847,521
2025	344,437,039
2026	123,793,547
2027	74,089,535
2028	28,813,094
	997,980,736

27 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3,085,397,699	3,085,397,699	3,291,256,730	3,291,256,730
Inversiones financieros derivados	308,289,753	308,289,753	14,319,016	14,319,016
Inversiones en instrumentos - financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	25,615,479,388	25,615,479,388	14,462,547,425	14,462,547,425
Inversiones en sociedades	76,095,767	76,095,767	76,095,767	76,095,767
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,749,853,878	3,749,853,878	3,745,270,324	3,745,270,324
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	580,000,000	580,000,000	7,194,449,331	7,199,417,260
Otras cuentas por cobrar	489,575	489,575	51,271,553	51,271,553
Total activos financieros	**33,415,606,060**	**33,415,606,060**	**28,835,210,146**	**28,840,178,075**
Pasivos financieros:				
Medidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	101,425,486	101,425,486	13,000,167	13,000,167
Instrumentos financieros derivados	296,208,941	296,208,941	32,633,101	32,633,101
Medidos a costo amortizado:				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	19,296,846,784	19,296,846,784	14,860,407,152	14,860,407,152
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	2,015,819,237	2,074,505,776	2,030,960,332	2,094,565,103
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	7,072,111,928	7,072,111,928	8,518,079,987	9,397,372,848
Arrendamientos	53,594,775	53,594,775	59,176,939	59,176,939
Otras cuentas por pagar	37,750,583	37,750,583	47,791,821	47,791,821
Total pasivos financieros	**28,873,757,734**	**28,932,444,273**	**25,562,049,499**	**26,504,947,131**
Instrumentos financieros, netos	**4,541,848,326**	**4,483,161,787**	**3,273,160,647**	**2,335,230,944**

28 Patrimonio

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

	2023		2022	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Autorizadas:				
Acciones ordinarias de DOP100 cada una	5,500,000	550,000,000	5,500,000	550,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias de DOP100 cada una	5,494,580	549,458,000	5,459,580	549,458,000

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades No. 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 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.

28 Patrimonio (continuación)

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
31 de diciembre de 2023						
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	2,589,265,686	232,643,759	3,481,259,044
Aumento - beneficio del año	-	-	-	1,318,265,800	-	1,318,265,800
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(112,173,559)	(112,173,559)
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**3,907,531,486**	**120,470,200**	**4,687,351,285**
31 de diciembre de 2022						
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	2,225,887,600	(202,707,714)	2,682,529,485
Aumento - beneficio del año	-	-	-	363,378,086	-	363,378,086
Otros resultados integrales	-	-	-	-	435,351,473	435,351,473
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**2,589,265,686**	**232,643,759**	**3,481,259,044**

c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultados acumulados
31 de diciembre de 2023				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	195,375,863
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	1,172,260,157
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	1,256,433,895
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	1,256,379,135
Omar Catón Marrero Rizek	38,082	3,808,200	761,639	27,082,436
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**3,907,531,486**
31 de diciembre de 2022				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	129,462,813
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	776,780,177
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	832,556,611
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	832,520,325
Omar Catón Marrero Rizek	38,082	3,808,200	761,639	17,945,760
	5,494,580	**549,458,000**	**109,891,599**	**2,589,265,686**

29 Ingresos por comisiones y custodia

Un resumen de los ingresos por comisiones y custodia obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Ingresos por intermediación - comisiones de operaciones bursátiles	**10,934,400**	**12,455,017**
Ingresos por servicios - ingresos por custodia de valores	**805,022**	**-**

30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023														
Tipo de contrato														
Al valor razonable	-	2,316,512,280	(1,987,471,899)	8,970,569,430	(7,166,273,341)	-	-	2,206,860,215	(6,035,887)	-	-	-	-	4,334,160,798
Al valor razonable instrumentos financieros derivados	-	2,571,762,898	(2,858,342,355)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(286,579,457)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	532,816,861	(1,768,058,810)	-	-	-	-	(1,235,241,949)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(882,493,394)	-	-	-	-	(882,493,394)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805,022	-	805,022
Comisiones por operaciones bursátiles	10,934,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,934,400
Gastos por comisiones y servicios	(129,755,841)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(129,755,841)
Total	**(118,821,441)**	**4,888,275,178**	**(4,845,814,254)**	**8,970,569,430**	**(7,166,273,341)**	**-**	**-**	**2,739,677,076**	**(2,656,588,091)**	**-**	**-**	**805,022**	**-**	**1,811,829,579**
31 de diciembre de 2022														
Tipo de contrato														
Al valor razonable	-	3,750,952,357	(4,667,194,753)	4,520,408,560	(3,647,310,538)	-	-	1,558,852,298	(4,758,827)	-	-	-		1,510,949,097
Al valor razonable instrumentos financieros derivados	-	1,176,001,864	(1,062,121,551)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,880,313
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	835,651,666	(1,048,242,900)	-	-	-	-	(212,591,234)
Comisiones por operaciones bursátiles	12,455,017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,455,017
Gastos por comisiones y servicios	(83,400,658)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,400,658)
Total	**(70,945,641)**	**4,926,954,221**	**(5,729,316,304)**	**4,520,408,560**	**(3,647,310,538)**	**-**	**-**	**2,394,503,964**	**(1,053,001,727)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,341,292,535**

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 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Sueldos al personal	135,506,182	116,013,875
Beneficios al personal	168,881,807	39,535,341
Aportes al plan de pensiones	16,551,564	13,742,128
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	11,443,588	9,476,765
Capacitación	3,514,201	4,692,495
Gastos de viaje	91,658	1,033,703
Gastos fiesta de navidad	13,259,428	6,267,344
Otras	3,929,729	4,348,523
Total remuneraciones y beneficios al personal	**353,178,157**	**195,110,174**
Promoción y publicidad	33,921,236	20,737,724
Otros gastos operativos	2,054,812	1,127,030
Total gastos operativos	**35,976,048**	**21,864,754**
Servicios de proveedores locales:		
Servicios informáticos	-	1,954,292
Servicios contratados	8,785,457	5,928,978
Combustibles	3,462,549	2,535,442
Arrendamientos	8,502,083	6,709,588
Asesoría legal	3,131,562	3,538,897
Otras asesorías y consultas	10,786,980	20,383,860
Honorarios Consejo de Administración	2,802,500	2,861,500
Amortización de software	3,500,316	3,258,716
Gastos de amortización de activos por derecho de uso	-	16,406,397
Gastos de depreciación	31,372,875	14,014,025
Cuotas y comisiones pagadas	3,933,149	33,026,267
Gastos de comunicaciones	3,876,611	3,408,246
Electricidad	2,031,457	2,476,542
Seguros y reaseguros	731,320	723,729
Mantenimiento y reparaciones	31,448,502	28,908,303
Contribución por gestión de residuos sólidos	260,000	260,000
Suscripciones y afiliaciones	36,345,099	30,541,308
Otros	40,828,323	8,233,220
Total otros gastos de administración	**191,798,783**	**185,169,310**
Total de gastos de administración y comercialización	**580,952,988**	**402,144,238**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 75 y 68 empleados, respectivamente.

32 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022. La cuota por esta membresía es de DOP112,777 mensuales para el año 2023 (2022: DOP103,946). El gasto total por este concepto al 31 de diciembre 2023 fue de aproximadamente DOP1,353,324 (2022: DOP1,247,353), el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,400,000.

b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2023 la cuota mensual es de DOP100,000 y al 2022 la cuota por esta membresía es de DOP62,000 mensuales para el primer semestre y DOP100,000 para el segundo semestre. Al 31 de diciembre de 2023, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000 (2022: DOP1,010,000), 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. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,200,000.

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, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Este contempla pagos mensuales al sistema por accesos de usuarios (hasta dos usuarios) de DOP11,200 por cada usuario adicional.

   Al 31 de diciembre de 2023, el gasto por dicho concepto fue de DOP1,102,800 (2022: DOP1,129,360), 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. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,200,000.

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 2023 y 2022, el gasto por dicho concepto fue de DOP4,480,000 y DOP4,480,000, 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. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente DOP5,000,000.

32 Compromisos y contingencias (continuación)

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	2023	2022
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	1,146,026,783	658,651,510
Derechos por compraventa de divisas	1,763,284,083	-
Derechos por compra forward de TVD	4,948,574,298	647,019,770
Total	**7,857,885,164**	**1,305,671,280**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP20,551,537,514 y DOP25,451,509,381, 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:

	2023	2022
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	4,584,134,327	1,790,704,611
Dividendos pagados en acciones (BVRD) (b)	67,688,400	54,678,800
Emisiones propias aprobadas	-	1,000,000,000
Mutuos estructurados	16,236,008,912	11,206,292,053
Total	**20,887,831,639**	**14,051,675,464**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

33 Otras revelaciones importantes

33.1 Adopción de medidas transitorias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa se acogió a las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros y consecuentemente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 reconoció ganancias no realizadas de su portafolio de inversiones que mantenía al 31 de diciembre de 2022 por DOP4,967,929, según se detalla a continuación:

Cartera propia

		Efecto de reclasificación del portafolio			
Emisor	**Moneda del documento**	**Valor nominal**	**Costo amortizado**	**Valor de mercado**	**Variación no reconocida**
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	USD	60,171,000	3,026,802,130	3,107,665,285	80,863,155
Bonos Corporativos	USD	26,885,000	1,491,435,654	1,436,184,324	(55,251,330)
Banco Central de la República Dominicana	DOP	2,092,010,000	1,893,121,725	1,848,880,385	(44,241,340)
Total			**6,411,359,509**	**6,392,729,994**	**(18,629,515)**

Operaciones de venta al contado con compra a plazo

		Efecto de reclasificación del portafolio			
Emisor	**Moneda del documento**	**Valor nominal**	**Costo amortizado**	**Valor de mercado**	**Variación no reconocida**
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	USD	290,000,000	290,738,609	321,723,482.	30,984,873
Banco Central de la República Dominicana	DOP	342,000,000	342,050,603	334,663,174	(7,387,429)
Total			**632,789,212**	**656,386,656**	**23,597,444**

En fecha 31 de julio de 2023, el Puesto de Bolsa cesó su adopción de las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros; consecuentemente, reclasificó las inversiones que mantenía a en el portafolio de costo amortizado al portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por un monto de DOP6,761,937,091.

34 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

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 2023 y 2022, 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 posteriores.
- Estados financieros ajustados por inflación.

MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
Date: 2024.05.08 15:55:44 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Digitally signed by MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Date: 2024.05.08 10:36:58 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría