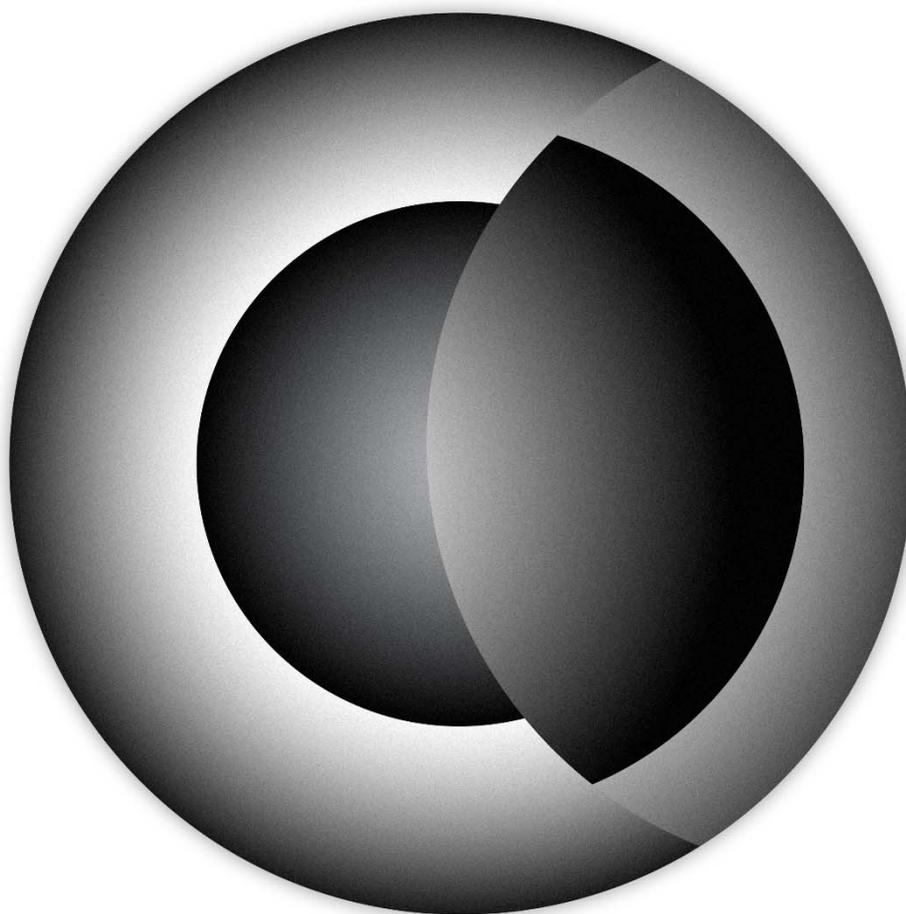


**Deloitte.**



**CEVALDOM, S.A.**

Estados Financieros por los años  
que terminaron el 31 de Diciembre de 2022 y 2021,  
Informe de los Auditores Independientes  
del 8 de marzo de 2023

# CEVALDOM, S.A.

## Contenido

---

	<b>Página (s)</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 50



Deloitte RD, S.R.L.  
Rafael Augusto Sánchez  
No. 65  
Edificio Deloitte  
Santo Domingo  
República Dominicana  
Tel.: 001 (809) 563 5151  
Fax: 001 (809) 563 8585  
www.deloitte.com

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas y Consejo de Administración de  
Cevaldom, S.A.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de CEVALDOM, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Base para la Opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de CEVALDOM, S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana emitidos por el Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética del IESBA, también, hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.



## *Otro Asunto*

*Audidores predecesores* - Los estados financieros de CEVALDOM, S.A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe fechado el 10 de marzo de 2022, expresaron una opinión sin salvedades.

## *Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera.

## *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, 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 intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.



- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

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

A handwritten signature of the word "Deloitte" in a cursive, grey font.

8 de marzo de 2023

**CEVALDOM, S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	RD\$ 597,647,406	RD\$ 183,801,874
Cuentas por cobrar	8	514,710,725	423,096,874
Gastos pagados por anticipado	10	28,103,332	29,869,533
Inversiones mantenidas a vencimiento a corto plazo	11	<u>83,420,293</u>	<u>520,294,697</u>
Activos corrientes		<u>1,223,881,756</u>	<u>1,157,062,978</u>
INVERSIONES MANTENIDAS A VENCIMIENTO A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y MEJORAS – NETO	11	328,898,552	270,961,336
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	12	53,874,776	63,540,380
IMPUESTO DIFERIDO	14	96,294,220	108,903,329
ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS	17	20,250,093	17,896,123
OTROS ACTIVOS	13	56,898,610	64,091,628
		<u>3,792,214</u>	<u>3,859,092</u>
Total de Activos		<u>RD\$ 1,783,890,221</u>	<u>RD\$ 1,686,314,866</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar proveedores		RD\$ (2,944,504)	RD\$ (13,579,133)
Otras cuentas por pagar		(3,953,824)	(3,356,651)
Pasivo por arrendamiento porción corriente	14	(18,005,676)	(19,408,115)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	15	(95,147,867)	(66,512,344)
Impuestos sobre la renta por pagar	17	<u>(28,542,076)</u>	<u>(87,841,780)</u>
Pasivos corrientes		(148,593,947)	(190,698,023)
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS A LARGO PLAZO	14	<u>(97,426,154)</u>	<u>(111,229,896)</u>
Total pasivos		<u>(246,020,101)</u>	<u>(301,927,919)</u>
CAPITAL EN ACCIONES		(790,767,000)	(699,973,000)
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES		(3,746)	(3,746)
RESERVA LEGAL		(79,076,700)	(69,997,300)
UTILIDADES RETENIDAS		<u>(668,022,674)</u>	<u>(614,412,901)</u>
Total patrimonio	16	<u>(1,537,870,120)</u>	<u>(1,384,386,947)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>RD\$ (1,783,890,221)</u>	<u>RD\$ (1,686,314,866)</u>
Cuentas de orden por administración de fondos	20	<u>RD\$ 549,673,432</u>	<u>RD\$ 526,134,155</u>
Cuentas de orden por custodia de valores	20	<u>RD\$2,276,323,783,730</u>	<u>RD\$1,892,254,724,797</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## CEVALDOM, S.A.

### ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias	18	RD\$1,332,478,504	RD\$1,215,398,903
Otros ingresos	12	<u>577,688</u>	<u>357,023</u>
		<u>1,333,056,192</u>	<u>1,215,755,926</u>
Gastos operacionales:			
Sueldos y compensación al personal	19	(245,639,730)	(189,391,945)
Depreciación y amortización	12,13,14	(49,211,805)	(46,151,711)
Otros gastos	19	<u>(202,388,046)</u>	<u>(181,916,291)</u>
Total gastos operacionales	19	<u>(497,239,581)</u>	<u>(417,459,947)</u>
Ingresos (costos) financieros netos:			
Intereses ganados	7,11	72,536,359	50,769,363
Intereses pagados		(7,595,215)	(8,048,753)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neto		<u>(4,299,110)</u>	<u>(2,897,126)</u>
		<u>60,642,034</u>	<u>39,823,484</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		896,458,645	838,119,463
Impuesto sobre la renta	17	<u>(228,435,971)</u>	<u>(223,706,562)</u>
Utilidad neta		<u>RD\$ 668,022,674</u>	<u>RD\$ 614,412,901</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## CEVALDOM, S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Nota	Acciones Comunes	Prima en Ventas de Acciones	Reserva legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2021		653,463,000	RD\$3,746	RD\$65,346,300	RD\$ 427,496,294	RD\$1,146,309,340
Dividendos pagados en efectivo	16.5				(376,335,294)	(376,335,294)
Dividendos pagados en acciones	16.5	45,510,000			(46,510,000)	
Transferencia a la reserva legal	16.4			4,651,000	(4,651,000)	
Beneficio neto					614,412,901	614,412,901
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		699,973,000	3,746	69,997,300	614,412,901	1,384,386,947
Dividendos pagados en efectivo	16.5				(514,539,501)	(514,539,501)
Dividendos pagados en acciones	16.5	90,794,000			(90,794,000)	
Transferencia a la reserva legal	16.4			9,079,400	(9,079,400)	
Beneficio neto					668,022,674	668,022,674
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		<u>790,767,000</u>	<u>RD\$3,746</u>	<u>RD\$79,076,700</u>	<u>RD\$668,022,674</u>	<u>RD\$1,537,870,120</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**CEVALDOM, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresados en Pesos Dominicanos)

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta		RD\$ 668,022,674	RD\$ 614,412,901
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos netos de las actividades de operación:			
Gastos de depreciación y amortización	12, 13 y 14	49,211,805	46,151,711
Ganancia neta en venta de activo fijo		(184,383)	(352,422)
Efectos cambiarios no realizados		(21,658,726)	(1,104,358)
Intereses devengados y no cobrados		(36,220,096)	(7,496,955)
Impuesto sobre la renta corriente y diferido	17	228,435,971	223,706,562
Gastos de interés por arrendamiento	14	6,588,747	
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar		(91,613,851)	(120,908,464)
Gastos pagados por anticipado		(39,437,334)	(1,199,144)
Anticipos de impuesto sobre la renta		(191,992,568)	(181,175,688)
Otros activos		66,878	61,689
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar proveedores y otras		(10,037,455)	11,986,646
Acumulaciones y retenciones por pagar		<u>28,788,097</u>	<u>14,918,488</u>
Efectivo neto provistos por las actividades de operación		<u>589,969,759</u>	<u>599,000,966</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad muebles y equipos	12	(15,445,755)	(10,185,242)
Producto de la disposición de propiedad muebles y equipos		2,104,917	356,129
Adquisición de activos intangibles	13	(37,829,644)	(63,808,047)
Cancelación de inversiones, neta		<u>415,157,283</u>	<u>(165,745,535)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>363,986,801</u>	<u>(239,382,695)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pagos en efectivo por arrendamiento variable	14	(25,571,527)	(17,881,899)
Dividendos pagados en efectivo	16	<u>(514,539,501)</u>	<u>(376,335,294)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento		<u>(540,111,028)</u>	<u>(394,217,193)</u>
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo		413,845,532	(34,598,922)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>183,801,874</u>	<u>218,400,796</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>RD\$ 597,647,406</u>	<u>RD\$ 183,801,874</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## **CEVALDOM, S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresadas en Pesos Dominicanos)

---

#### **1. INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Cevaldom, S.A. (en lo adelante “la Compañía”) es una empresa constituida el 23 de septiembre de 2003 bajo las leyes de la República Dominicana, como resultado de la promulgación de la Ley núm. 19-00 de Mercado de Valores y su reglamento. Inició sus operaciones el 13 de octubre de 2003 y tiene como objetivo principal transferir, compensar, registrar y liquidar los valores que se negocien en el mercado de valores, así como cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía es una entidad poseída en un 34% por la Bolsa de Valores de la República Dominicana y el 66% restante de las acciones corresponden a instituciones financieras nacionales, así como otras empresas privadas.

La Compañía está autorizada a ofrecer servicios de custodia, registro de valores y servicios de compensación y liquidación de valores, de acuerdo con las Resoluciones núm. 1 y 4 emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana en fechas 3 de mayo de 2004 y 26 de enero de 2005 y se rige por la Ley No. 249-17 del Mercado de Valores y por el reglamento R-CNMV-2021-18-MV que regula a los Depósitos Centralizados de Valores.

Es una compañía especializada que recibe valores para su custodia y administración mediante un sistema electrónico de alta seguridad, con el objetivo de minimizar el riesgo en el manejo físico de títulos de valores y maximizar la información, agilizando las transacciones en el mercado bursátil.

La Compañía tiene su domicilio en la calle Rafael Augusto Sánchez No. 86, Edificio Roble Corporate Center, piso 3, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

#### **2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

##### **2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron preparados sobre la base de costo histórico. Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

### **4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **4.1 Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Compañía es el peso dominicano. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar sus saldos en moneda extranjera (US\$) al 31 de diciembre de 2022 fue de RD\$56.4158 (2021: RD\$57.41) por US\$1, el tipo de cambio del peso dominicano frente al Euro es de RD\$61.5373 (2021: RD\$66.62) por un Euro.

Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en la cuenta de ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera neta. En la nota 6 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

#### **4.2 Clasificación corriente y no corriente**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce (12) meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo en caja y bancos a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce (12) meses después del cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce (12) meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos siempre se clasifican como no corrientes.

### **4.3 Cálculo del valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

### **4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

### **4.5 Instrumentos financieros**

#### **4.5.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (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 se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### **4.5.2 Clasificación y medición posterior**

##### ***Activos financieros***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a; costo amortizado; al valor razonable con cambio en otro resultado integral – inversión de

deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral – inversión de patrimonio; o el valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía 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.

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 designado como 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, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presenta los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

En el reconocimiento inicial, la Compañía 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.

#### *Evaluación del modelo de negocio*

La Compañía 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 eso 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. Esto incluye 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 a 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 de la Compañía.
- 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 de cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía 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.

*Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses*

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 del 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.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses, la Compañía considera los términos contractuales que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esa condición. Al hacer esta evaluación la Compañía 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 a la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recurso).

*Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)*

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 del principal pendiente, que

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

#### *Medición posterior y ganancias y pérdidas*

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en 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 reconocen en resultados. Los activos financieros de la Compañía contabilizados al costo amortizado corresponden a las cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta vencimiento.

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

##### *Inversiones de deudas*

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuenta se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

##### *Inversiones de patrimonio*

Estos activos se miden posteriormente a 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 a resultados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

### ***Pasivos financieros***

#### *Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por interés, 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 reconocen en resultados.

#### **4.5.3 Baja en cuentas**

##### *Activos financieros*

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

##### *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### **4.5.4 Compensación**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

#### **4.5.5 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

#### **4.6 Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia de contabilidad tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3.

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 su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable basados 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 Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

#### **4.7 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras**

##### *Reconocimiento y medición*

La propiedad, mobiliario y equipos y mejoras están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Como parte significativa de un elemento de la propiedad, mobiliario y equipos y mejoras tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras.

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 propiedad, mobiliario y equipos y mejoras (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en resultados.

#### *Desembolsos posteriores*

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

#### *Depreciación*

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Los elementos de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras se deprecian desde la fecha en que estén instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha en que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

Un detalle de las vidas útiles estimadas por tipo de activo se presenta a continuación:

<b>Tipo de activo</b>	<b>Vida Útil Estimada</b>
Mejoras en propiedad arrendada	10 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 años
Vehículos	5 años
Equipos de tecnología informática	4 años

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

#### **4.8 Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a aplicaciones informáticas puestas en funcionamiento y desarrollo. Los activos intangibles adquiridos por la Compañía y que tienen una vida útil finita se miden al costo menos su amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro. El método de amortización, la vida útil y el valor residual se revisan al final de cada período y se ajustan si es necesario. La vida útil de los activos a ser amortizados, en este caso las aplicaciones informáticas, va de tres (3) a siete (7) años.

#### **4.9 Deterioro de activos no financieros**

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser

recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocido para un activo no financiero ha disminuido o ya no existe.

Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

#### **4.10 Arrendamientos**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

##### *Calidad de arrendataria*

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

##### *Activos por derecho de uso*

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los descuentos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

### *Pasivos por arrendamientos*

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

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

### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

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

#### **4.11 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacer un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

#### **4.12 Anticipos a proveedores**

Los anticipos a proveedores corresponden a avances de efectivo entregados para servicios contratados. Estos anticipos son compensados cuando se recibe la factura y los servicios, momento en el cual se reconoce el gasto o activo correspondiente.

#### **4.13 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía genera ingresos principalmente por la custodia de valores, estos ingresos son reconocidos cuando los servicios son prestados a los clientes, momento en el cual dichos ingresos son devengados. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y acceso mensual al sistema, estos se reconocen a medida que se prestan los servicios.

#### **4.14 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en función del criterio del devengo; es decir, cuando se produce la corriente real de servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

#### **4.15 Ingresos y costos financieros**

##### *Ingresos financieros*

Los ingresos financieros están compuestos por intereses ganados sobre inversiones mantenidas hasta vencimiento y sobre cuentas corrientes y equivalentes de efectivo. Los ingresos por intereses se reconocen cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

##### *Costos financieros*

Los costos financieros están compuestos por la prima pagada en valores de las inversiones mantenidas hasta vencimiento y los intereses pagados sobre arrendamientos.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se presentan compensando los montos correspondientes como ingresos y costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

#### **4.16 Beneficios de empleados**

##### *Plan de pensiones*

La Compañía 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 cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto de RD\$15,312,845 (2021: RD\$12,186,335), los cuales se presentan como parte de la compensación al personal en el renglón de sueldos y compensaciones al personal en los estados de resultados que se acompañan.

##### *Prestaciones laborales*

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurre o

en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

#### *Bonificación*

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generan los mismos.

#### *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 la Compañía 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.

#### *Otros beneficios laborales*

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana y se registran como gasto cuando se incurren.

### **4.17 Impuesto sobre la renta**

#### *Impuesto sobre la renta corriente*

La Compañía calcula el impuesto sobre la renta corriente tomando como base lo establecido en la Ley No. 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. El impuesto corriente correspondiente al presente período y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado o no haya podido ser compensado con los anticipos. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de 27% de la renta neta imponible a esa fecha.

#### *Impuesto sobre los activos*

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

#### *Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se

realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, en la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

#### *Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)*

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso.

### **4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

#### *Estimaciones y supuestos*

Las estimaciones más importantes que tienen un riesgo susceptible a cambios significativos a la fecha del estado de situación financiera, que podrían causar un ajuste material a los activos y pasivos en la información financiera, son las siguientes:

- Deterioro de activos no financieros
- Vidas útiles de propiedad, mobiliarios y equipos y mejoras
- Activos por impuesto sobre la renta diferido
- Estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros al costo amortizado
- Arrendamientos

### **5. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES - ADOPCIÓN DE LAS REVISIONES Y DE LAS NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

En el año, la Compañía ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros. Estas enmiendas no tienen efectos materiales.

Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocios por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Enmiendas a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Ingresos antes de su uso planeado

Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021

La Compañía ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

#### NIIF 16 Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

### ***Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas***

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF 17 (incluyendo enmiendas de Junio 2020 y Diciembre 2021)	Contratos de Seguro
Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Enmiendas a NIC 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración práctica 2	Revelación de las políticas contables

Enmiendas a la NIC 8 Definición de las estimaciones contables

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros, ver detalle a continuación:

### ***NIIF 17 Contratos de Seguro***

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2022, el IASB emitió las enmiendas a la NIIF 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la NIIF 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las enmiendas) para al reporte anual que comience en o después del 1° de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar NIIF 9 (Enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9 en la NIIF 4 para períodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

En diciembre de 2021, el IASB emitió Aplicación Inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 Información Comparativa (Enmiendas a la NIIF 17) para tratar los retos en la implementación que fueron identificados después de que la NIC 17 fue publicada. Las enmiendas tratan los retos en la presentación de la información comparativa.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable debe ser aplicado.

Para los propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

### ***Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto***

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

### ***Enmiendas a NIC 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes***

Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del período de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1° de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de NIC 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.

## ***Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables***

Las enmiendas cambian los requerimientos de NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la NIC 1 estarán vigentes para los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

## ***Enmiendas a la NIC 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.***

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de períodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho período con opción a aplicación anticipada.

***Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.***

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en NIC 12.

El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del período comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer período comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

## 6. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en dólares estadounidenses y euros, incluidos en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan, a sus equivalentes en pesos dominicanos.

	US\$		Euro	
	2022	2021	2022	2021
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,814,026	1,441,274	1,543	1,094
Cuentas por cobrar	95,263	15,834		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>3,631,622</u>	<u>4,400,540</u>		
	<u>7,540,911</u>	<u>5,857,648</u>	<u>1,543</u>	<u>1,094</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	(319,160)	(161,704)		
Pasivo por arrendamiento	<u>(1,726,930)</u>	<u>(2,275,499)</u>		
	<u>(2,046,090)</u>	<u>(2,437,203)</u>		
<b>Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros</b>	<u>5,494,821</u>	<u>3,420,445</u>	<u>1,543</u>	<u>1,094</u>

Análisis de Sensibilidad - Un fortalecimiento o un debilitamiento de un 5% del peso dominicano frente al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2022, tendrá un efecto aproximado en resultados de RD\$15 millones.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre es como sigue:

	2022	2021
Efectivo en caja	RD\$ 25,000	RD\$ 25,000
Efectivo en banco (a)	79,174,172	87,989,108
Equivalentes de efectivo (b)	<u>518,448,234</u>	<u>95,787,766</u>
	<u>RD\$ 597,647,406</u>	<u>RD\$ 183,801,874</u>

- (a) El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga intereses basado en el saldo promedio diario. Estos depósitos generan intereses que oscilan entre 0.5% y 3% (2021: 0.5% y 3%). Durante el año 2022, los intereses generados por las cuentas corrientes ascendieron a RD\$7,815,311 (2021: RD\$5,580,196), los cuales se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Corresponde a inversiones en instrumentos financieros de diversos puestos de bolsa e instituciones financieras en la República Dominicana, los cuales poseen un vencimiento original menor a tres (3) meses. Al 31 de diciembre de 2022, se incluyen instrumentos financieros denominados en dólares estadounidenses por un monto de US\$4,164,653 (2021: US\$936,577), los cuales devengan interés a tasa anual entre 4.45% a 5.50% (2021: 1.8% a 4%).

Al 31 de diciembre de 2022, los instrumentos financieros denominados en pesos dominicanos devengan un interés anual a tasas que oscilan entre 11.65% y 12.60%

(2021: 2.60% y 4.30%). Estos instrumentos financieros están garantizados por las instituciones financieras y puestos de bolsa con títulos de valores mantenidos en instituciones estatales como el Banco Central de la República Dominicana y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen diferencias entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros no existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, estos instrumentos generaron intereses por valor de RD\$26,080,552 (2021: RD\$15,708,373), los cuales se presentan como intereses ganados en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

## 8. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Cuentas por cobrar a clientes (a)	RD\$484,924,689	RD\$406,846,442
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 9)	20,842,965	9,085,428
Cuentas por cobrar a empleados	864,693	1,171,364
Otras cuentas por cobrar	<u>8,078,378</u>	<u>5,993,640</u>
	<u>RD\$514,710,725</u>	<u>RD\$423,096,874</u>

(a) Este renglón incluye un importe de RD\$458,209,905 (2021: RD\$382,802,340), por servicios de custodia de valores que fueron devengados al 31 de diciembre de 2022, pero que no han sido facturados a esa fecha, debido a que los servicios por custodia de valores son facturados y descontados por la Compañía al momento del pago del cupón. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la contraparte de este importe se incluye en el renglón de ingresos de actividades ordinarias en los estados de resultados que se acompañan.

El resumen de las cuentas por cobrar de conformidad a su vencimiento se presenta a continuación:

	Sin atraso ni deterioro	Con atraso no deterioradas			Deterioradas	Total
		Menos de 30 días	Entre 30 a 60 días	Entre 61 a 90 días	Más de 91 días	
2022	<u>RD\$477,686,891</u>	<u>RD\$20,027,460</u>	<u>RD\$14,478,023</u>	<u>RD\$483,826</u>	<u>RD\$2,034,525</u>	<u>RD\$514,710,725</u>
2021	<u>RD\$416,937,437</u>	<u>RD\$ 819,890</u>	<u>RD\$5,087,581</u>	<u>RD\$ _____</u>	<u>RD\$ 251,966</u>	<u>RD\$423,096,874</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son recuperables en la moneda funcional de la Compañía.

Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 9.

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADOS

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con sus entes relacionados, los cuales forman parte de sus operaciones normales, que consisten principalmente en cobros de cuotas por membresía, así como por servicios de custodia y acceso al sistema.

### *Saldos*

Un detalle de los saldos mantenidos por la Compañía con sus partes relacionados al 31 de diciembre es el siguiente:

	Efectivo en bancos	2022 Cuentas por cobrar	Inversiones a costo amortizado	Efectivo en bancos	2021 Cuentas por cobrar	Inversiones a costo amortizado
Accionistas:						
Banco Múltiple BHD León, S. A	RD\$30,762,068	RD\$ 1,421,479		RD\$36,402,069	RD\$1,007,815	
Banco Popular Dominicano, S.A. Banco de Servicios Múltiples	30,335,262	245,567		37,191,655		
Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A		5,000				
Excel Puesto de Bolsa, S. A		2,190,623			1,167,798	
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	374,134	6,585,203	RD\$12,000,000	9,632,274		RD\$12,000,000
Inversiones Popular, S. A		2,372,435			2,054,424	
Inversiones & Reservas, S.A.		996,101			939,545	
Alpha Sociedad de Valores, S. A		1,621,672			1,211,093	
JMMB Puesto de Bolsa, S. A		1,398,210			1,199,242	
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A.		1,930,516			1,505,511	
BHD León Valores Puesto de Bolsa, S.A		2,076,159				
	<u>RD\$61,471,464</u>	<u>RD\$20,842,965</u>	<u>RD\$12,000,000</u>	<u>RD\$83,225,998</u>	<u>RD\$9,085,428</u>	<u>RD\$12,000,000</u>

### *Transacciones*

Un detalle de las transacciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	2022	2021
Ingresos operacionales - accionistas:		
Custodia de valores	RD\$420,262,358	RD\$363,800,702
Otros servicios	<u>82,757,841</u>	<u>84,793,185</u>
	<u>RD\$503,020,199</u>	<u>RD\$448,593,887</u>
Intereses ganados - accionistas	<u>RD\$ 51,288,978</u>	<u>RD\$ 21,951,000</u>

### ***Términos y condiciones***

Las transacciones de la Compañía con partes relacionadas son efectuadas de conformidad con las condiciones pactadas entre las partes. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se generan por los servicios prestados, no generan intereses y los plazos se extienden hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas. Estas cuentas no están sujetas a ningún descuento por pronto pago. Durante los años 2022 y 2021, no se registró ninguna pérdida relacionada con la recuperación de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### ***Compensación al personal clave***

Durante los años terminados el 31 de diciembre, los salarios y beneficios pagados al personal clave (definidos como directores y gerentes), así como los miembros del Consejo de Administración y Comités, son como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Remuneración y beneficios a los ejecutivos Consejo de Administración y miembros de comités	RD\$100,513,193	RD\$ 87,187,587
	RD\$ 11,997,106	RD\$ 11,747,705

## **10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Licencias y mantenimientos informáticos pagados por anticipado	RD\$ 17,522,760	RD\$ 19,467,074
Seguros	4,067,335	5,465,094
Anticipo de impuesto sobre la renta		146,808
Otros	<u>6,513,237</u>	<u>4,790,557</u>
	<u>RD\$ 28,103,332</u>	<u>RD\$ 29,869,533</u>

## **11. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Un detalle de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>A corto plazo:</b>		
Instrumentos de deuda corporativa (a)	<u>RD\$83,420,293</u>	<u>RD\$520,294,697</u>
<b>A largo plazo:</b>		
Instrumento de deuda corporativa (b)	10,000,000	10,000,000
Instrumento de deuda del Estado Dominicano (c)	<u>314,497,704</u>	<u>248,527,930</u>
	324,497,704	258,527,930
Primas y descuento de inversiones	(4,558,480)	4,936,451
Intereses por cobrar	<u>8,959,328</u>	<u>7,496,955</u>
	<u>RD\$328,898,552</u>	<u>RD\$270,961,336</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a inversiones en instrumentos financiero en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por un monto de RD\$83,420,293 (incluye US\$1,212,786) con vencimientos originales mayor a tres (3) meses y menor a seis (6) meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 3.65% y 5.35% para las inversiones en dólares estadounidenses, y un 11.11% y 12.60% para las inversiones en pesos dominicanos. Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a inversiones en instrumentos financiero en diversos puestos de bolsa en la República Dominicana por un monto de RD\$520,294,697 (incluye US\$3,200,257), con vencimientos originales mayor a tres (3) meses y menor a seis (6) meses, a una tasa de interés anual que oscila entre 1.80% hasta 2% para las inversiones en dólares estadounidenses, y un 4% y 5% para las inversiones en pesos dominicanos.
- (b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los instrumentos de deuda corporativa clasificados al costo amortizado corresponden a RD\$10,000,000, a una tasa de interés variable anual del 5.579%. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan hasta el año 2023.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022, los instrumentos de deuda del Estado Dominicano clasificados al costo amortizado están compuestos por US\$2,361,000 y RD\$124,300,000 (2021: US\$1,171,000 y RD\$181,300,000). Estos instrumentos generan interés a una tasa anual de 5.96% y 6.85% (2021: 6% y 7%) para los dólares estadounidense y entre un 10% y 11% (2021: 10% y 11%) para los pesos dominicanos. Los vencimientos de estos instrumentos fluctúan hasta el año 2033. Al 31 de diciembre de 2022, estos instrumentos generaron intereses por valor de RD\$30,076,460 (2021: RD\$29,480,794), los cuales se presentan en el renglón de ingresos y costos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

## 12. Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos y mejoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Mejoras propiedad Arrendada	Equipos de Cómputo	Muebles y Enseres de Oficina	Vehículos	Total
Costos de adquisición:					
Saldo al 1ro. de enero de 2021	RD\$72,339,264	RD\$ 61,210,055	RD\$ 22,729,581	RD\$ 824,750	RD\$ 157,103,650
Adiciones		8,608,744	89,175	1,487,323	10,185,242
Retiros (a)		(12,010,185)	(231,880)	(804,750)	(13,046,815)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	72,339,264	57,808,614	22,586,876	1,507,323	154,242,077
Adiciones	225,400	12,536,494	2,683,861		15,445,755
Retiros		(6,169,067)	(461,928)		(6,630,995)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	72,564,664	64,176,041	24,808,809	1,507,323	163,056,837
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1ro. de enero de 2021	(26,032,642)	(41,815,814)	(12,703,105)	(824,750)	(81,376,311)
Gasto del año	(7,618,674)	(10,459,947)	(4,238,137)	(78,237)	(22,394,995)
Retiros		12,006,497	231,868	804,749	13,043,114
Ajuste		26,495			26,495
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(33,651,316)	(40,242,769)	(16,709,374)	(98,238)	(90,701,697)
Gasto del año	(7,624,929)	(10,864,417)	(4,219,634)	(297,464)	(23,006,444)
Retiros		4,156,123	369,957		4,526,080
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(41,276,245)	(46,951,063)	(20,559,051)	(395,702)	(109,182,061)
Valor en libros:					
Al 31 de diciembre de 2022	<u>RD\$ 31,288,419</u>	<u>RD\$ 17,224,978</u>	<u>RD\$ 4,249,758</u>	<u>RD\$ 1,111,621</u>	<u>RD\$ 53,874,776</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>RD\$ 38,687,948</u>	<u>RD\$ 17,565,845</u>	<u>RD\$ 5,877,502</u>	<u>RD\$ 1,409,085</u>	<u>RD\$ 63,540,380</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene en uso propiedad, planta y equipos, que están totalmente depreciado y cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$41,240,750 (2021: RD\$10,865,455).



*Activos por derecho de uso*

La propiedad arrendada que forma parte de las propiedades, mobiliario y equipos y mejoras, según el siguiente detalle:

	<b>Local de Oficina</b>
<b>Costo</b>	
Saldo al 1ro. de enero de 2021	RD\$150,435,355
Incremento derecho de uso	<u>9,503,593</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	159,938,948
Incremento derecho de uso	<u>6,265,002</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	166,203,950
<b>Depreciación acumulada:</b>	
Saldo al 1ro. de enero de 2021	(33,686,170)
Gasto por depreciación	<u>(17,349,449)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(51,035,619)
Gasto por depreciación	<u>(18,874,111)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(69,909,730)
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2022	<u>RD\$ 96,294,220</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>RD\$108,903,329</u>

*Importes reconocidos en resultados*

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses por pasivo por arrendamiento	RD\$ 6,588,747	RD\$ 6,979,039
Pérdida en cambio de moneda extranjera en pasivos por arrendamientos	2,488,403	2,143,473
Gasto de depreciación por derecho de uso de activos bajo NIIF 16	18,874,111	17,349,449

*Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió RD\$25,571,527 (2021: RD\$24,860,938) compuesto por intereses y principal.

*Opciones de extensión*

La Compañía no tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, una conciliación entre el movimiento del arrendamiento por pagar con relación a los flujos de efectivo por actividades de financiamiento es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldos al 1ro. de enero	RD\$130,638,011	RD\$141,159,790
Cambios en los flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en arrendamiento	6,265,002	9,503,593
Gasto de interés	6,588,747	6,979,039
Pago de pasivo por arrendamiento	<u>(25,571,527)</u>	<u>(24,860,938)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	117,920,233	132,781,484
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>(2,488,403)</u>	<u>(2,143,473)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>RD\$115,431,830</u>	<u>RD\$130,638,011</u>
A corto plazo	<u>RD\$ (18,005,676)</u>	<u>RD\$ (19,408,115)</u>
A largo plazo	<u>RD\$ 97,426,154</u>	<u>RD\$111,229,896</u>

## 15. ACUMULACIONES POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Un detalle de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bonificación a funcionarios y empleados	RD\$57,785,883	RD\$38,541,061
Retenciones y acumulaciones de la seguridad social	5,822,665	4,322,924
Servicios de auditoría	5,888,913	5,712,461
Vacaciones al personal	3,265,990	2,456,993
Ingresos diferidos	2,511,000	2,121,000
ITBIS	567,280	876,543
Anticipos de impuestos sobre la renta	18,643,437	12,297,703
Otros	<u>662,699</u>	<u>183,659</u>
	<u>RD\$95,147,867</u>	<u>RD\$66,512,344</u>

## 16. PATRIMONIO

### 16.1 CAPITAL EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2022 el capital autorizado de la Compañía es de RD\$900,000,000 (2021: RD\$750,000,000), compuesto por 900,000 acciones comunes (2021: 750,000), con valor nominal de RD\$1,000 cada una.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Acciones autorizadas:</i>		
Número de acciones del capital autorizado al inicio del año	RD\$ 699,973	RD\$ 653,463
Incremento del año	<u>90,794</u>	<u>46,510</u>
Número de acciones del capital autorizado al final del año	<u>RD\$ 790,767</u>	<u>RD\$ 699,973</u>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>Valores en RD\$:</i>		
Capital en acciones autorizado al inicio del año	RD\$699,973,000	RD\$653,463,000
Incremento del año	<u>90,794,000</u>	<u>46,510,000</u>
Capital en acciones autorizado al final del año	<u>RD\$790,767,000</u>	<u>RD\$699,973,000</u>

## **16.2 Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2022, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a RD\$790,767,000 (2021: RD\$699,973,000), equivalente a 790,767 (2021: 699,973) acciones comunes, emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$1,000 cada una.

## **16.3 Prima en venta de acciones**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía registrada al costo una acción común en tesorería, con un valor de adquisición de RD\$1,200, la cual fue adquirida en abril de 2012. Durante el año 2019 dicha acción fue vendida por RD\$4,946, originando una prima en venta de acciones de RD\$3,746.

## **16.4 Reserva legal**

Mediante la promulgación de la Ley 249-17 del Mercado de Valores se deroga la Ley anterior No. 19-00, la cual exigía a las sociedades anónimas que deseaban operar como depósitos centralizados de valores mantener un 20% de reserva legal sobre el capital suscrito y pagado. Al derogarse dicha disposición especial es aplicable a la Compañía la reserva legal considerada en el artículo No. 47 de la Ley núm. 479-08, Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, el cual requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente a una reserva legal por lo menos el 5% de las ganancias realizadas y líquidas, hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

## **16.5 Dividendos pagados**

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2022, se aprobó el pago de dividendos por un monto de RD\$614,412,901 (2021: RD\$422,845,294), de los cuales el 85% equivalente a RD\$514,539,501 (RD\$376,335,294) fueron pagados en efectivo y el 15% restante, equivalente a RD\$90,794,000 (RD\$46,510,000) fueron capitalizados.

## **17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Corriente	RD\$(230,789,941)	RD\$(223,721,238)
Diferido	<u>2,353,970</u>	<u>14,676</u>
	<u>RD\$(228,435,971)</u>	<u>RD\$(223,706,562)</u>

Una conciliación de los resultados según los estados financieros y la renta neta imponible para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	RD\$896,458,645	RD\$838,119,463
Más o (menos) partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos por intereses sobre Bonos Exentos leyes 366-09 y 498-08 del Ministerio de Hacienda	(52,029,264)	(25,909,725)
Impuesto sobre retribuciones complementarias	239,587	155,909
Otras partidas no deducibles	<u>15,669,692</u>	<u>14,142,911</u>
	<u>(36,119,985)</u>	<u>(11,610,905)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Depreciación y amortización	(4,166,072)	786,415
Ganancia en disposición de propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	(2,864,874)	(352,422)
Depreciación por activo de derecho de uso	18,874,480	17,349,449
Gasto financiero por activo de derecho de uso	6,588,770	6,979,039
Pagos por arrendamiento	(25,572,528)	(24,860,938)
Provisiones varias	1,581,263	(107,341)
Reversión de diferencias cambiarias año anterior	2,384,876	1,923,228
Reversión de diferencia cambiaria por pasivo por arrendamiento		2,143,473
Diferencia cambiaria del año	<u>(2,387,015)</u>	<u>(1,772,282)</u>
Total diferencias temporales	<u>(5,561,100)</u>	<u>2,088,621</u>
Renta neta imponible	<u>RD\$ 854,777,560</u>	<u>RD\$ 828,597,179</u>

Un resumen del impuesto corriente determinado años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Renta neta imponible del año	RD\$854,777,560	RD\$828,597,179
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>27%</u>
Impuesto determinado	<u>RD\$230,789,941</u>	<u>RD\$223,721,238</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta por pagar y anticipos de impuestos pagados por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	RD\$ 87,841,780	RD\$ 45,296,230
Impuestos y anticipos pagados durante el año	(286,180,082)	(177,249,100)
Anticipos compensados		
Retenciones realizadas por instituciones del Estado	(3,721,805)	(3,676,766)
Retenciones realizadas por entidades financieras	(187,758)	(249,822)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente del año	<u>230,789,941</u>	<u>223,721,238</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (a)	<u>RD\$ 28,542,076</u>	<u>RD\$ 87,841,780</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

Un resumen del movimiento del impuesto diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Movimiento del año</b>	<b>Saldo al final</b>
<b>2022</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	RD\$16,284,698	RD\$ (3,239,548)	RD\$13,045,150
Arrendamiento		5,167,155	5,167,155
Diferencias cambiarias	(643,916)	(578)	(644,494)
Provisiones varias	<u>2,255,341</u>	<u>426,941</u>	<u>2,682,282</u>
	<u>RD\$17,896,123</u>	<u>RD\$ 2,353,970</u>	<u>RD\$20,250,093</u>

	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Movimiento del año</b>	<b>Saldo al final</b>
<b>2021</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos y mejoras	RD\$16,116,396	RD\$ 168,302	RD\$16,284,698
Diferencias cambiarias	(519,272)	(124,644)	(643,916)
Provisiones varias	<u>2,284,323</u>	<u>(28,982)</u>	<u>2,255,341</u>
	<u>RD\$17,881,447</u>	<u>RD\$ 14,676</u>	<u>RD\$17,896,123</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se incluye como tal en los estados de situación financiera que se acompañan.

## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Compañía genera ingresos principalmente por la custodia de valores. Otras fuentes de ingresos incluyen ingresos por liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y acceso mensual al sistema.

	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias - procedentes de contratos con clientes	<u>RD\$1,332,478,504</u>	<u>RD\$1,215,398,903</u>

Las principales líneas de servicios de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son como sigue:

***Tipo de servicio: custodia de valores, liquidación de operaciones, comisión por aplicación de derechos y acceso manual al sistema***

**Custodia de valores:** Esta línea de servicios consiste en la guarda de los valores anotados en cuenta en base a mecanismos que permitan asegurar la tenencia y seguridad de estos. En adición, conlleva el servicio de mantenimiento de la cuenta en la que son depositados los valores.

**Liquidación de operaciones:** Servicio mediante el cual se realiza de forma simultánea el traspaso de los valores objeto de una operación y el pago de los fondos correspondientes, a través de esquemas de entrega contra pago.

**Comisión por aplicación de derechos:** Este servicio es ofrecido a los emisores y consiste en el pago de los beneficios patrimoniales generados por los valores anotados en cuenta. El pago es realizado por la Compañía por cuenta del emisor y a favor de los titulares en las cuentas bancarias designadas por estos últimos.

**Acceso manual al sistema:** Este servicio es ofrecido a los participantes y corresponde al derecho de acceso al sistema.

A continuación, se muestran los ingresos de actividades ordinarias provenientes de los contratos con clientes:

	2022	2021
Ingresos de contratos con clientes:		
Custodia de valores:		
Custodias en administración	RD\$ 62,241,819	RD\$ 61,502,633
Custodias del Estado	845,349,112	782,095,642
Custodias de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)	19,459,558	18,940,572
Custodias internacionales	174,909,590	118,920,644
Liquidación de operaciones	96,966,922	74,313,746
Comisión por aplicación de derecho	40,247,502	37,504,208
Acceso al sistema	24,342,867	18,065,200
Otros	<u>68,961,134</u>	<u>104,056,258</u>
Total de ingresos operacionales	<u>RD\$1,332,478,504</u>	<u>RD\$1,215,398,903</u>

### a) Saldos del contrato

A continuación, se presenta la información sobre cuentas por cobrar y los activos del contrato con clientes al 31 de diciembre:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
Cuentas por cobrar – clientes (nota 8)	RD\$ 26,714,784	RD\$	24,044,102
Cuentas por cobrar - entes relacionados (nota 9)	RD\$ 20,842,965	RD\$	9,085,428
Cuentas por cobrar - ingresos devengados no facturados (i)	RD\$ 458,209,905	RD\$	382,802,340

(i) Estos saldos corresponden a ingresos devengados no facturados, relacionados básicamente con los derechos de la Compañía a contraprestación por el ingreso generado y reconocido, pero que no han sido facturado al cliente a la fecha, relacionada con ingresos por custodia (nota 8).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hay pasivos relacionados con el contrato.

### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden en función de la consideración especificada en un contrato con un cliente.

**Custodia de valores:** Estos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de custodias de valores.

**Liquidación de operaciones y liquidación de derechos:** Estos ingresos son reconocidos cuando los servicios son prestados a los clientes, momento en el cual dichos ingresos son devengados.

**Acceso al sistema:** Los ingresos provenientes de clientes con acuerdos de pago de cuotas fijas por acceder al sistema, se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios de permitir a los clientes acceder a los sistemas. En el caso de los ingresos provenientes de acuerdos, en los cuales los clientes solo pagan por los accesos realizados, los ingresos se reconocen por el método de lo devengado, es decir, cuando se le presta el servicio al cliente.

## 19. GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de los gastos operacionales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
Sueldos y otras compensaciones al personal (a)	RD\$ 245,639,730	RD\$	189,391,945
Mantenimiento del registro de mercado de valores (nota 21)	16,240,000		14,500,002
Comisión por transacciones de valores internacionales	32,680,599		23,534,688
Energía eléctrica	2,264,876		1,947,639
Comunicaciones	18,675,874		18,716,916

(Continúa)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Honorarios profesionales	RD\$ 28,309,566	RD\$ 38,542,055
Impuestos no admitidos	17,494,307	14,362,770
Viajes y representaciones	5,512,361	1,736,460
Mantenimiento de equipos	1,139,796	3,065,872
Licencia de programas de computadoras	26,392,941	21,831,444
Promoción y divulgación	7,530,898	1,137,299
Honorarios del Consejo de Administración (b)	11,997,106	11,747,705
Gastos navideños	2,367,328	1,935,773
Otros gastos bancarios	2,077,056	2,358,888
Reparaciones y mantenimientos	6,207,037	5,887,434
Alquiler de equipos	105,291	723,273
Seguros	8,390,114	8,868,021
Depreciación y amortización	49,211,805	46,151,711
Donaciones y contribuciones	550,031	388,473
Limpieza	1,002,465	1,041,025
Otros	<u>13,450,400</u>	<u>9,590,554</u>
	<u>RD\$ 497,239,581</u>	<u>RD\$ 417,459,947</u> (Concluye)

(a) Un detalle de los sueldos y otras compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sueldos y salarios	RD\$ 119,086,574	RD\$ 96,777,276
Bonificación	57,785,881	38,511,494
Regalía pascual	9,919,714	8,065,846
Vacaciones	7,879,946	6,644,997
Seguros médicos	5,086,722	4,006,247
Seguridad social	15,312,845	12,186,335
Combustible	2,750,640	1,193,713
INFOTEP	1,190,866	967,902
Capacitación	7,346,232	5,027,391
Atención al personal	2,056,586	1,519,157
Prestaciones laborales	3,103,783	1,662,090
Otras	<u>14,119,941</u>	<u>12,829,497</u>
	<u>RD\$ 245,639,730</u>	<u>RD\$ 189,391,945</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a asignación a directores por participación en Consejo de Administración, Comité de Auditoría y Riesgos, Nombramientos y remuneraciones y Comité de Estrategia y Gobierno Corporativo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la asignación por participación a cada miembro del consejo es de RD\$145,000 y RD\$120,000, mientras que para los miembros de los distintos comités es de RD\$77,000, para ambos años. Adicionalmente, los honorarios fijos mensuales al presidente del consejo y consejeros externos es de RD\$43,000 y RD\$36,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía cuenta con 82 (2021: 71) empleados.

## 20. CUENTAS DE ORDEN POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE VALORES

### 20.1 Cuentas de orden por administración

Las cuentas de orden están conformadas por fondos en cuentas bancarias de la Compañía y que corresponden principalmente a intereses por pagar en tránsito, depósitos y retenciones realizadas a titulares en cumplimiento de la Ley No. 253-12.

Los activos y pasivos que forman parte de las cuentas de orden deudoras y acreedoras por administración de fondos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las que se detallan a continuación:

	2022	2021
<b>Activos:</b>		
Efectivo en bancos:		
Denominado en pesos dominicanos	RD\$255,233,603	RD\$214,702,903
Denominado en Euros	430,188	
Denominado en dólares estadounidenses	<u>294,009,641</u>	<u>311,431,252</u>
	<u>RD\$549,673,432</u>	<u>RD\$526,134,155</u>
<b>Pasivos:</b>		
Intereses y depósitos administrados por pagar:		
Intereses retenidos a titulares (a)	RD\$389,439,467	RD\$375,682,709
Intereses por pagar en tránsito (b)	126,170,605	120,863,478
Retención Impuesto sobre la Renta a Titulares Ley No. 253-12 (c)	16,712,743	16,533,418
Retenciones Comisión Tarifa SIMV (d)	16,919,911	13,054,550
Acciones privadas	518	
Regulación Europea Cumplimiento Operacionales	<u>430,188</u>	<u></u>
	<u>RD\$549,673,432</u>	<u>RD\$526,134,155</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, incluye US\$2,815,372 (2021: US\$3,178,088).
- (b) Al 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$2,236,441 (2021: US\$2,105,269), y corresponden a intereses por pagar a los titulares por parte de los emisores de valores, los cuales son pagados en los primeros días hábiles del mes siguiente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a retención por intereses pagados o acreditados a personas físicas, jurídicas o entidades no residentes en el país, así como a las personas físicas residentes, generados por los títulos de valores emitidos y colocados. La retención aplicable es de 10% y 1% según aplique del valor pagado, acreditado a cuenta o colocado a disposición de los inversionistas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a retención de comisión tarifa B, realizada a los inversionistas estipulada en el tarifario divulgado por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía posee un total de custodia de valores ascendente RD\$2,276,323,783,730 (2021: RD\$1,892,254,724,797), de los cuales RD\$948,338,957 (2021: RD\$748,104,429), corresponden a valores de instrumentos

garantizados y títulos a favor de la Compañía y RD\$2,275,375,444,773 (2021: RD\$1,891,506,620,368), corresponden a valores de terceros, según se desglosa a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Custodia valores de terceros en RD\$	1,804,365,691,360	1,474,199,353,565
Custodia valores de terceros en US\$	471,009,753,413	417,307,266,803
Custodia valores propios en RD\$	473,600,000	606,300,000
Custodia valores propios en US\$	<u>474,738,957</u>	<u>141,804,429</u>
	<u>2,276,323,783,730</u>	<u>1,892,254,724,797</u>

## 21. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Un detalle de los compromisos y contingencias de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

### ***Compromisos***

#### *Servicios de custodia a las administradoras de fondos de pensiones*

La Compañía mantiene un contrato de servicios de custodia con el Banco Central de la República Dominicana, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y con las diferentes Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) para proveer los servicios de registro, administración, compensación y liquidación de los títulos de inversión de las AFP provenientes de los recursos de las cotizaciones de sus afiliados. A cambio de brindar estos servicios, la Compañía recibe una comisión del saldo promedio mensual del valor nominal del fondo representativo de los títulos en custodia y por retiro y depósito de títulos que realicen las AFP, compartiendo una proporción con el Banco Central de la República Dominicana.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía reconoció ingresos netos por custodia, retiros y depósitos correspondientes a las AFP por aproximadamente RD\$19,459,000 (2021: RD\$18,940,000), los cuales se incluyen como parte de los ingresos de actividades ordinarias en los estados de resultados que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía pagó al Banco Central de la República Dominicana comisión por custodia, depósitos y retiros correspondiente a la proporción establecida según contrato del total de los títulos y valores custodiados de las AFP por aproximadamente RD\$16,679,621 (2021: RD\$16,234,000), y a la Superintendencia del Mercado de Valores RD\$19,459,558 (2021: RD\$18,940,000), los cuales se incluyen netos como parte de los ingresos por custodia de valores en los ingresos por actividades ordinarias en los estados de resultados que se acompañan.

#### *Mantenimiento del registro de mercado de valores*

La Compañía requiere pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el gasto por este concepto fue de RD\$14,500,000, se presenta como

mantenimiento del registro del mercado de valores, como parte de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

### ***Contingencias***

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración de la Compañía ha evaluado junto con sus abogados posibles litigios por demandas surgidas de las transacciones normales del negocio y no ha identificado asunto alguno que deba ser provisionado o revelado a los estados financieros.

## **22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, así como los objetivos, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos por parte de la Compañía.

El Consejo de Administración es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Compañía. El Consejo de Administración ha creado el comité de riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía. Este comité informa regularmente al Consejo de Administración acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El comité de auditoría y el comité de riesgos de la Compañía supervisan la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Estos comités son asistidos por auditoría interna en su rol de supervisión. Auditoría interna realiza revisiones regulares y de los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados son reportados al comité de auditoría.

### ***Riesgo de crédito***

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

Los importes en libros de los activos financieros que representan la máxima exposición al riesgo de crédito son como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 597,647,406	RD\$ 183,801,874
Cuentas por cobrar	514,710,725	423,096,874
Inversiones a corto plazo	83,420,293	520,294,697
Inversiones a largo plazo	<u>328,898,552</u>	<u>270,961,336</u>
	<u>RD\$1,524,676,976</u>	<u>RD\$1,398,154,781</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, todas las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía corresponden a clientes locales.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no reconoció pérdida por deterioro de los instrumentos financieros activos, debido a que los efectos son inmateriales.

#### *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango crediticio de A- y AA+.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo y de las inversiones a corto plazo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de doce (12) meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes al efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

La Compañía utiliza un enfoque similar al usado para las inversiones a largo plazo para la evaluación de la pérdida crediticia esperada para el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones mantenidas hasta vencimiento a corto plazo.

#### *Cuentas por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y parte relacionada. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria y el país en los que opera el cliente.

El comité de gestión de riesgos ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega de la Compañía. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles, estados financieros, información de agencias crediticias, información de la industria y, en algunos casos, referencias bancarias.

En el reglamento general de la Compañía, se establecen los requisitos de documentación necesaria para la aceptación de clientes. Entre estos se incluyen los estados financieros, calificaciones de riesgos cuando están disponibles, así como autorización para operar por parte de las entidades regulatorias correspondientes.

En los contratos de servicios se establecen las tarifas y las fechas de pago correspondientes a la prestación de cada servicio, y son documentos estandarizados que son aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 30 días para sus clientes y partes relacionadas.

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales por tipo de clientes, según las cifras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Estado Dominicano	RD\$ 455,571,532	RD\$ 378,664,717
Bancos	14,415,256	3,226,212
Puestos de Bolsa	22,691,374	15,646,629
AFP	5,009,677	5,140,973
Otros	<u>8,092,751</u>	<u>13,253,338</u>
	<u>RD\$ 505,780,590</u>	<u>RD\$ 415,931,869</u>

#### *Inversiones en instrumentos de deuda*

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda, debiendo contar los mismos con una calificación mínima de BB-.

La Compañía monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas.

La tabla a continuación presenta un análisis de la calidad crediticia de los instrumentos de las inversiones a largo plazo a costo amortizado. A continuación, se indica si los activos medidos al costo amortizado estuvieron sujetos a una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE).

<b>Calificación crediticia</b>	<b>Importes en libros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Entre BBB- y AAA	RD\$306,685,802	RD\$248,372,938
Entre BB- y BB+		
Entre AA- y AA+	<u>22,212,750</u>	<u>22,588,398</u>
	<u>RD\$328,898,552</u>	<u>RD\$270,961,336</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la pérdida por deterioro determinada de RD\$322,981 (2021: RD\$275,536) asociada con estos instrumentos financieros, no fue reconocida debido a que los efectos son inmateriales.

### ***Riesgo de liquidez***

Es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento. La política de la Compañía 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 en 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 de la Compañía.

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

La Compañía recibe de los emisores de instrumentos los valores para liquidarlos a la fecha de vencimiento y que mantiene en custodia del mercado de valores, por lo que funge como una intermediaria.

### ***Exposición al riesgo de liquidez***

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los cuales incluyen el pago estimado del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Importe en libros	Total	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años
<b>2022</b>						
Cuentas por pagar	RD\$ 6,898,328	RD\$ (6,898,328)	RD\$ (6,898,328)			
Pasivos por arrendamientos	<u>115,431,830</u>	<u>(124,961,101)</u>	<u>(10,477,015)</u>	<u>RD\$(11,432,232)</u>	<u>RD\$(23,808,945)</u>	<u>RD\$(79,242,909)</u>
	<u>RD\$ 122,330,158</u>	<u>RD\$ (131,859,429)</u>	<u>RD\$(17,375,343)</u>	<u>RD\$(11,432,232)</u>	<u>RD\$(23,808,945)</u>	<u>RD\$(79,242,909)</u>
<b>2021</b>						
Cuentas por pagar	RD\$ 16,935,783	RD\$ (16,935,783)	RD\$ (16,935,783)			
Pasivos por arrendamientos	<u>130,638,011</u>	<u>(168,138,933)</u>	<u>(13,218,536)</u>	<u>RD\$(13,439,037)</u>	<u>RD\$(27,539,133)</u>	<u>RD\$(113,942,227)</u>
	<u>RD\$ 147,573,794</u>	<u>RD\$ (185,074,716)</u>	<u>RD\$ (30,154,319)</u>	<u>RD\$(13,439,037)</u>	<u>RD\$(27,539,133)</u>	<u>RD\$(113,942,227)</u>

### ***Riesgo de mercado***

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que esta 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.

La Compañía está expuesta al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las ventas y compras que son denominadas en una moneda diferente a

su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera. (Ver nota 6).

### 23. VALORES RAZONABLES

El valor razonable del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones mantenidas hasta vencimiento a corto plazo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, es similar a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en los estados financieros para las inversiones mantenidas hasta vencimiento a largo plazo fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros cuyo valor razonable es diferente a su valor en libros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Valores Razonables			
	Activos financieros al costo amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
Activos financieros no medidos al valor razonable:				
Inversiones a largo plazo	328,898,552		334,443,923	
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
Activos financieros no medidos al valor razonable:				
Inversiones a largo plazo	270,961,331		269,240,783	

## 24. TRANSACCIÓN NO MONETARIA

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, un resumen de las transacciones que no originaron flujos de efectivo realizadas por la Compañía es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Derecho de uso de activos bajo NIIF 16	RD\$ 6,265,002	RD\$ 9,503,593
Arrendamientos - pasivos por arrendamientos bajo NIIF 16	RD\$(10,365,346)	RD\$(9,503,593)
Dividendos pagados en acciones	RD\$(90,794,000)	RD\$(46,510,000)

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron autorizados para su emisión el 8 de marzo de 2023 por la Administración de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 479-08 - Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada de República Dominicana modificada por la Ley 31-11 del 10 de febrero de 2011.

\* \* \* \* \*