MEMORIA
INSTITUCIONAL
2024

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

ÍNDICE

01

United Capital

3 • Mensaje del Presidente
6 • Mensaje del Vicepresidente Ejecutivo
9 • Nosotros
10 • Nuestra Trayectoria
11 • Propósito, Visión y Valores
12 • Pilares

02

Resumen 2024

14 • Resumen de Desempeño

03

Informe de Gestión

16 • Perspectivas del Entorno Económico
17 • Evolución
19 • Trading
22 • Valor Transado 2024
27 • Negocios
31 • Operaciones
34 • Atención al Cliente
38 • Recursos Humanos
44 • Mercadeo
54 • Proyectos e Innovación
57 • Tecnología y Ciberseguridad
59 • Legal y Cumplimiento
61 • Riesgo
64 • Ciencias de Datos
65 • Calidad y Procesos
66 • Finanzas y Contraloría
68 • Responsabilidad Social Corporativa

04

Gobierno Corporativo

69 • Consejo de Administración
70 • Comité de Cumplimiento
70 • Comité de Riesgo y Ciberseguridad
71 • Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
71 • Comité de Nombramiento y Remuneraciones
72 • Organigrama
73 • Estados Financieros

Apreciados accionistas, clientes y relacionados:

En representación del Consejo de Administración de United Capital, me complace compartir con ustedes la Memoria Anual correspondiente al ejercicio fiscal 2024. En este documento detallamos las principales iniciativas y los logros más relevantes alcanzados, reafirmando el compromiso con la excelencia, la innovación y el desarrollo del mercado de valores de la República Dominicana.

A lo largo del 2024, afianzamos nuestra posición en el sector con importantes hitos en el volumen de operaciones, la diversificación de productos y la expansión de la cartera de clientes. La confianza que los inversionistas y aliados han depositado en nosotros se ha traducido en un crecimiento sostenido de las transacciones que realizamos y en una mayor participación en el mercado bursátil.

Este año obtuvimos logros relevantes en nuestras principales líneas de negocio. En el Mercado Secundario de Renta Fija, negociamos un volumen superior a DOP 244,313 MM, lo que representa más del 8% del mercado según datos proporcionados por la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Además, por 12avo año consecutivo, participamos en el programa “Creadores de Mercado” del Ministerio de Hacienda, con una destacada contribución que superó el 10.6% del volumen total transado en Renta Fija. En cuanto a la Renta Variable, nos posicionamos como uno de los principales puestos de bolsa con un 10% de participación en las emisiones primarias, consolidando nuestra presencia en este segmento clave del mercado. Estas acciones demuestran nuestro compromiso con la profundización y dinamización del mercado local.

La estabilidad macroeconómica del país también jugó un rol importante en nuestro desempeño. La República Dominicana cerró el 2024 con un crecimiento del PIB real de 5%, impulsado por una política monetaria expansiva y una inflación contenida dentro del rango meta del Banco Central. Este entorno favoreció la recuperación de sectores claves como la construcción, el turismo y la inversión privada, abriendo nuevas oportunidades que supimos capitalizar para beneficio de nuestros clientes y accionistas.

En términos financieros, **los resultados del año reafirman la solidez de nuestra gestión** y el posicionamiento de United Capital como líder del mercado de valores dominicano.

JAVIER TEJADA

PRESIDENTE

Cerramos el 2024 con un Resultado Neto de DOP 1,097 MM, activos totales ascendentes a DOP 39,739 MM y un patrimonio de DOP 4,019 MM, aproximadamente. Estas cifras consolidan nuestra posición de liderazgo en el mercado y respaldan nuestra visión de crecimiento a largo plazo, enfocada en la generación de valor sostenible.

Más allá del desempeño financiero, 2024 fue un año de avance en nuestro compromiso con el fortalecimiento de la comunidad y la proyección institucional de United Capital. A través de iniciativas como el United Capital Padel Tour 2024, el primer torneo de pádel organizado por un puesto de bolsa en el país, fortalecimos nuestro compromiso de construir comunidad, promover el deporte y fomentar espacios de integración entre nuestros colaboradores, clientes y relacionados. Este evento, que contó con la participación de más de 750 jugadores a nivel nacional, refleja nuestra filosofía de impulsar proyectos que trasciendan el ámbito financiero y generen un impacto positivo en la sociedad.

De cara al 2025, se perfila un escenario internacional complejo, en el que la adaptabilidad y la visión estratégica serán claves para capitalizar nuevas oportunidades. La economía dominicana, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional, mostrará un desempeño económico favorable, con un crecimiento proyectado del 5%, superando el promedio regional. En este sentido, y fieles a nuestra visión de largo plazo, seguiremos apostando por la innovación y el fortalecimiento de nuestras capacidades digitales, con el fin de anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes y seguir contribuyendo al desarrollo del mercado de valores.

Para finalizar, a todos nuestros accionistas y clientes, les reiteramos nuestro más sincero agradecimiento por confiar en United Capital como su puesto de bolsa aliado. Asimismo, es importante destacar la labor de todos los colaboradores que son parte de la gran familia UC, cuyo compromiso y dedicación han sido fundamentales para avanzar en nuestros objetivos estratégicos. Seguimos trabajando juntos para cumplir las metas y propósitos planteados para el 2025.

JAVIER TEJADA
PRESIDENTE

En representación de todo el equipo de United Capital Puesto de Bolsa, S.A., es un placer presentarles el Informe de Gestión Anual 2024, en el que compartimos logros significativos que refuerzan el compromiso con la innovación y la excelencia. Gracias a la dedicación de nuestros colaboradores y al uso de tecnologías de vanguardia, hemos logrado alcanzar las metas estratégicas y seguir avanzando en un crecimiento sostenido en el mercado.

Durante este período, la economía dominicana registró un crecimiento del 5.0% según datos oficiales del Banco Central de la República Dominicana, lo que nos ha permitido mantener una posición estable frente a las fluctuaciones globales. Este desempeño económico, aunque moderado en comparación con años anteriores, refleja la resiliencia del país ante factores externos como la inflación internacional y los ajustes en las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales.

A pesar de la volatilidad del mercado, en United Capital hemos mantenido una gestión de riesgos eficaz, implementando estrategias que han mitigado posibles impactos negativos. Gracias a una rigurosa planificación financiera y a la diversificación de nuestras inversiones, hemos reafirmado nuestra posición como uno de los principales puestos de bolsa del país, destacándonos por nuestra fortaleza y la confianza que inspiramos en el mercado.

Este año hemos alcanzado importantes hitos que refuerzan nuestra propuesta de valor, consolidando alianzas estratégicas con instituciones claves y fortaleciendo la oferta de productos financieros complementarios. Además, hemos avanzado en la ruta de transformación digital, con la implementación de soluciones como la comunicación omnicanal, el uso de herramientas de inteligencia de negocios (BI) y la implementación de un ERP que mejora la eficiencia operativa interna.

En línea con nuestro compromiso con la innovación, destacamos la mejora continua de la plataforma digital “UC En Línea”, que permite a los clientes realizar consultas, inversiones y reinversiones de manera totalmente digital, optimizando su experiencia y ofreciendo mayor agilidad en sus transacciones.

Como parte de nuestras estrategias clave, seguimos consolidando el pilar de **educación financiera.**

MARTA BETANCES

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Un logro por destacar durante este año ha sido la apertura de nuestra nueva oficina en Santiago, un avance clave en la estrategia de expansión a nivel nacional. Este nuevo espacio nos permite acercarnos aún más a nuestros clientes en la zona norte del país, brindándoles asesoría financiera personalizada y promoviendo las ventajas del mercado de valores como alternativa para canalizar el ahorro hacia la inversión.

Asimismo, el fortalecimiento de nuestra estructura de gobierno corporativo, sumado a la automatización de áreas claves como Recursos Humanos, Cumplimiento y Asuntos Legales, garantiza que operemos bajo los más rigurosos estándares de regulación y transparencia.

La transformación digital que hemos implementado ha sido un motor de resultados excepcionales. Gracias al firme compromiso de nuestro equipo y a una cultura profundamente alineada con los valores de la organización, continuamos reafirmándonos como líderes en el mercado de valores dominicano.

Como parte de nuestras estrategias clave, seguimos consolidando el pilar de educación financiera a través de una colaboración con Junior Achievement Dominicana, beneficiando a más de 1,300 jóvenes en 17 instituciones educativas. Esta iniciativa les brinda herramientas fundamentales para gestionar sus finanzas, aprender sobre el mercado de valores y sus ventajas, y tomar decisiones informadas, lo que favorece su bienestar económico. De igual forma, contamos con un programa de pasantía de verano diseñado para brindar a estudiantes una experiencia inmersiva en el mundo corporativo y del mercado de valores, contribuyendo a proyectos reales que impactan directamente en el negocio.

Agradecemos a nuestros accionistas, clientes y colaboradores por su confianza y apoyo, los cuales nos impulsan a seguir siendo líderes en el mercado de valores de la República Dominicana. Con su respaldo, estamos comprometidos en crecer, innovar y ofrecer el mejor servicio, siempre guiados por los valores que nos definen, para seguir generando historias de éxito para cada uno de nuestros clientes.

MARTA BETANCES

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

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

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

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

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

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

UNA HISTORIA CON PROPÓSITO

2012
INICIO

2013
2,092MM
LÍDERES EN MERCADO PRIMARIO

2014
12,000MM
LÍDERES EN MERCADO PRIMARIO

2015
1,000MM
PRIMERA EMISIÓN UNITED CAPITAL

2016
55,000MM
LÍDERES EN MERCADO SECUNDARIO

2017
1,000MM
SEGUNDA EMISIÓN UNITED CAPITAL

2018
750MM
FONDO GAM UNITED

2019
1,0000 MM
TERCERA EMISIÓN UNITED CAPITAL

2020
1,0000 MM
CUARTA EMISIÓN UNITED CAPITAL

2021
RECONOCIMIENTO MICROSOFT
CASO DE ÉXITO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

2022
GANADORES IV EDICIÓN PREMIO BVRD
COMO MAYOR NEGOCIADOR EN EL PROGRAMA CREADORES DE MERCADO DEL MINISTERIO DE HACIENDA

2023
1,0000 MM
QUINTA EMISIÓN UNITED CAPITAL

2024
+1,300
PERSONAS IMPACTADAS CON NUESTRAS INICIATIVAS DE RSE

PROPÓSITO

Crear valor para todos.

VISIÓN

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

VALORES

INTEGRIDAD

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

COMPROMISO

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

EXCELENCIA

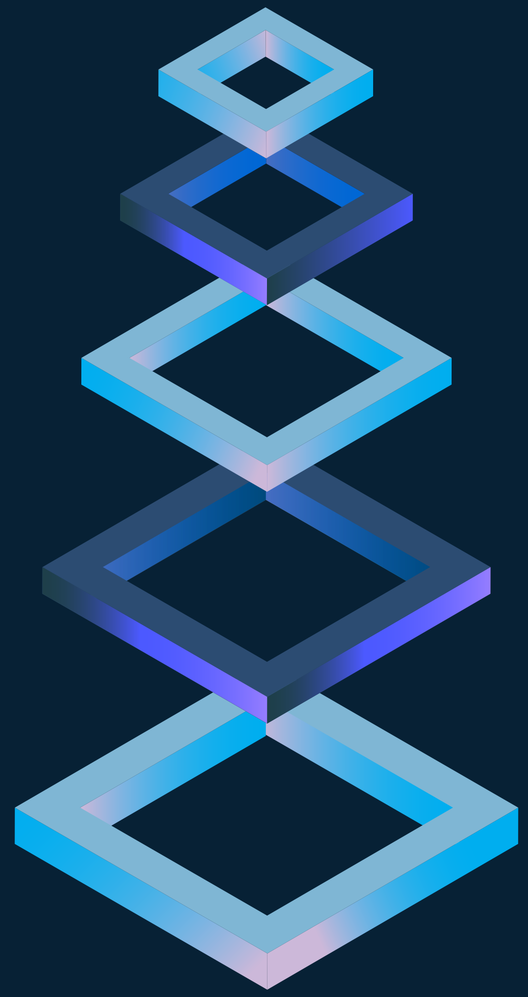
Trabajamos con alta calidad y eficiencia. Nos superamos constantemente y aprendemos de nuestros errores. Excedemos los estándares normales de operación.

TRABAJO EN EQUIPO

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

SERVICIO

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



- Son nuestra razón de ser, nos motivan a mejorar continuamente y dar lo mejor todos los días.

  Estamos comprometidos con brindarles una experiencia extraordinaria y siempre poner sus intereses en el primer lugar.

- Es nuestro aliado y reconocemos el valor de mantener un entorno de supervisión que salvaguarde los intereses de nuestros clientes,

  De la mano de nuestros reguladores, aseguramos un crecimiento sostenible y un mercado de valores seguro y estable para beneficio del país.

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

- Nos ganamos continuamente su confianza a través de una ejecución organizacional de clase mundial.

  Son el soporte de nuestro propósito: **CREAR VALOR PARA TODOS.**

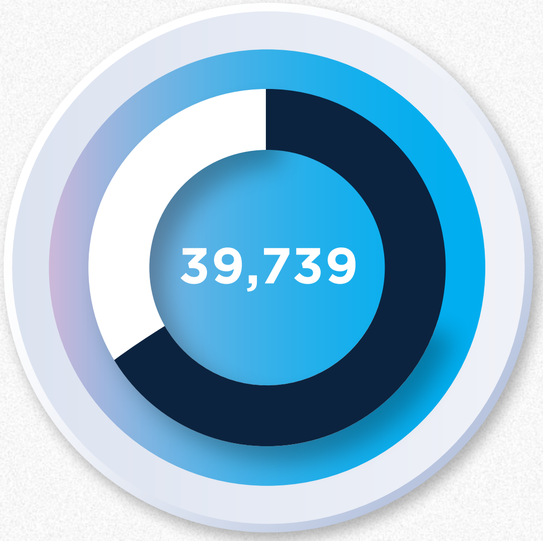
- Somos conscientes de nuestra incidencia en el entorno y reconocemos la importancia de operar de forma sostenible, colaborando con la comunidad, el medio ambiente y la sociedad.

RESULTADOS

ESTRATÉGICOS

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD



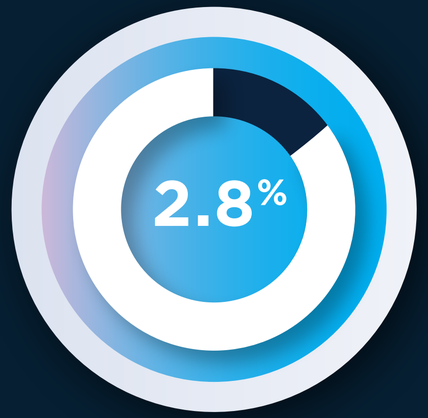
ACTIVOS

CAGR 18.06%

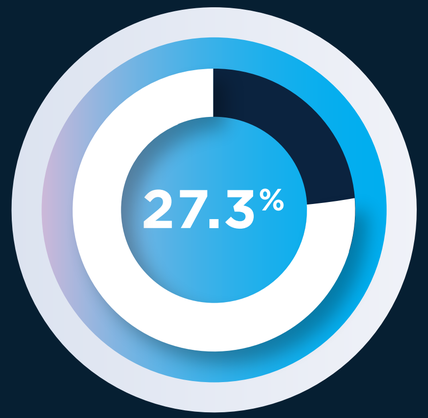
UTILIDADES

PATRIMONIO

CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM



ROA



ROE

FELLER RATE NOS OTORGA CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA "A" CON PERSPECTIVAS ESTABLES

Feller Rate aumentó nuestra Calificación de Solvencia a "A", con perspectivas "ESTABLES". La agencia calificadora contempla que como intermediario de valores mantenemos una adecuada capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgo, fondeo y liquidez, así como un moderado perfil de negocios.

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

Durante el 2024, la economía dominicana se destacó como líder en términos de crecimiento en América Latina, registrando una expansión del **PIB real de 5.0%.**

Este desempeño se alcanzó en un período marcado por tensiones geopolíticas, incertidumbre por el **ciclo electoral interno** y en EE.UU., así como por posibles reformas económicas, por lo cual se resalta la resiliencia y solidez macroeconómica.

La inflación cerró el año en **3.35%, manteniéndose** dentro del límite inferior y el centro del rango meta de 4.0 % +/- 1.0% durante todo el 2024.

La misma fue la menor cifra en los últimos seis años. Asimismo, **la inflación subyacente,** que excluye los precios de los componentes más volátiles, **se situó en 4.01%.**

5.75%

A partir del segundo semestre del año, el Banco Central (BCRD) retomó **las reducciones de su TPM.** Recortando unos **125 puntos básicos** en sus últimas cinco reuniones y acumulando 275 puntos básicos desde mayo de 2023 para cerrar el año con una TPM de **5.75% anual.**

Adicional a estos recortes, el BCRD implementó medidas para **incrementar la liquidez y contribuir al crecimiento de la** demanda interna.

Como la ampliación de las **facilidades de reportos** hasta un plazo de **28 días y la eliminación de provisiones** para operaciones interbancarias que utilicen como subyacentes títulos del BCRD o del Ministerio de Hacienda.

El importante flujo de divisas, como la suma histórica registrada de US$ 10,756 MM de remesas y la inversión extranjera directa de **US$ 4,512 MM,** contribuyó a la estabilidad cambiaria.

-5%

La depreciación del peso dominicano fue de un 5.0%, inferior a la observada en las principales economías de la región como Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay y Uruguay.

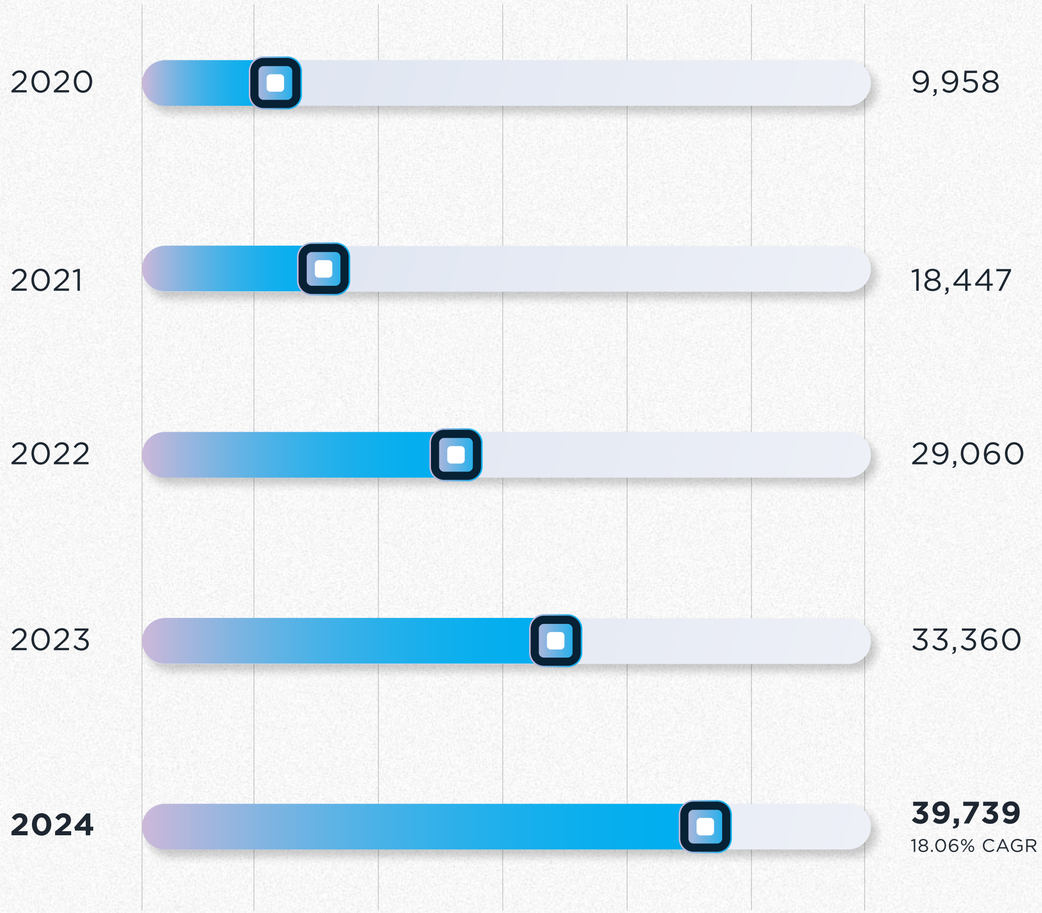
Las reservas internacionales llegaron a **US$ 13,388 MM** al cierre del 2024.

Las perspectivas económicas para el 2025 **prometen aún más crecimiento** en relación con la región.

Impulsado por la **flexibilización monetaria** iniciada a finales del año pasado, la cual otorgará un espacio para nuevas inversiones de capital doméstico, así como extranjero.

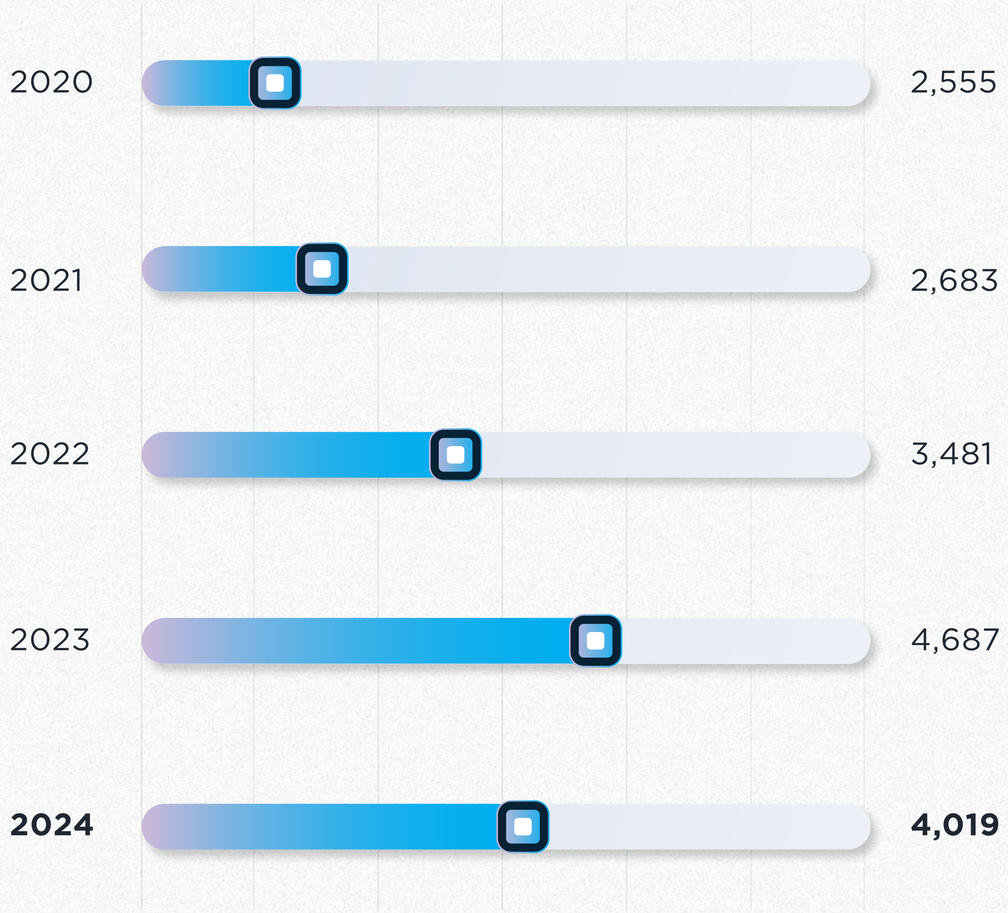
Los activos de la sociedad alcanzaron la cifra de:

DOP 39,739



El patrimonio de la entidad fue de:

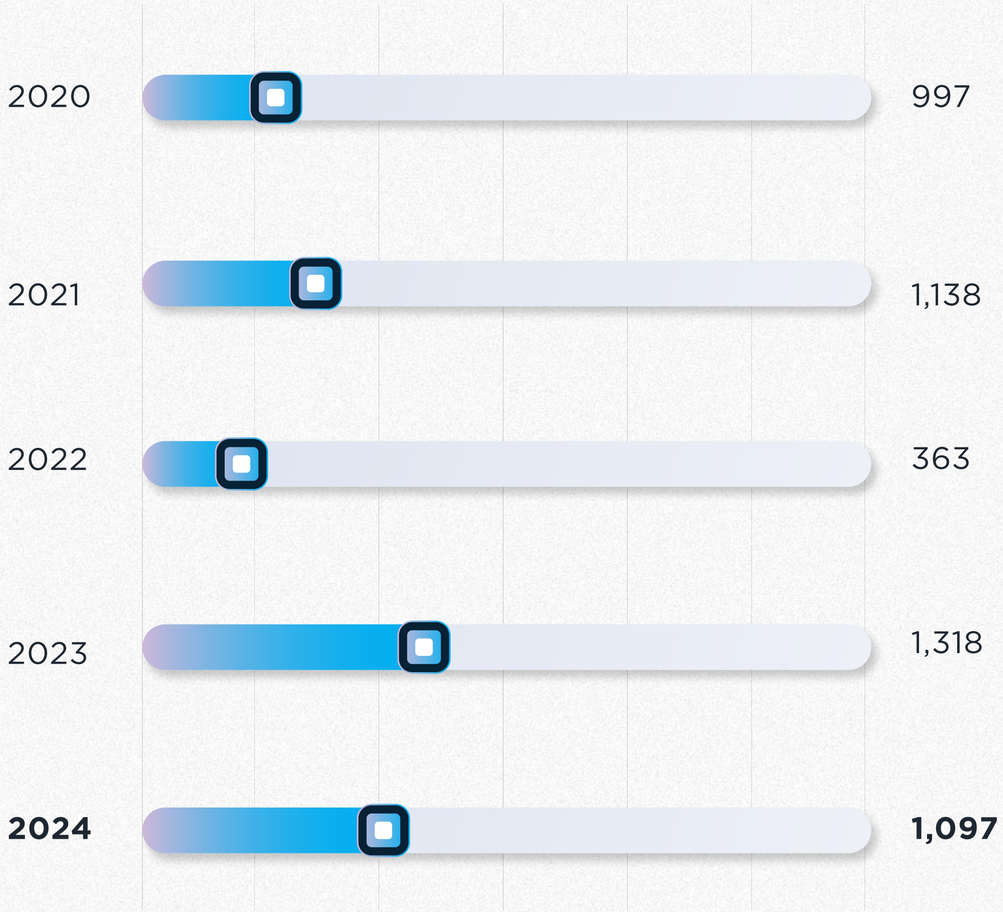
DOP 4,019



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

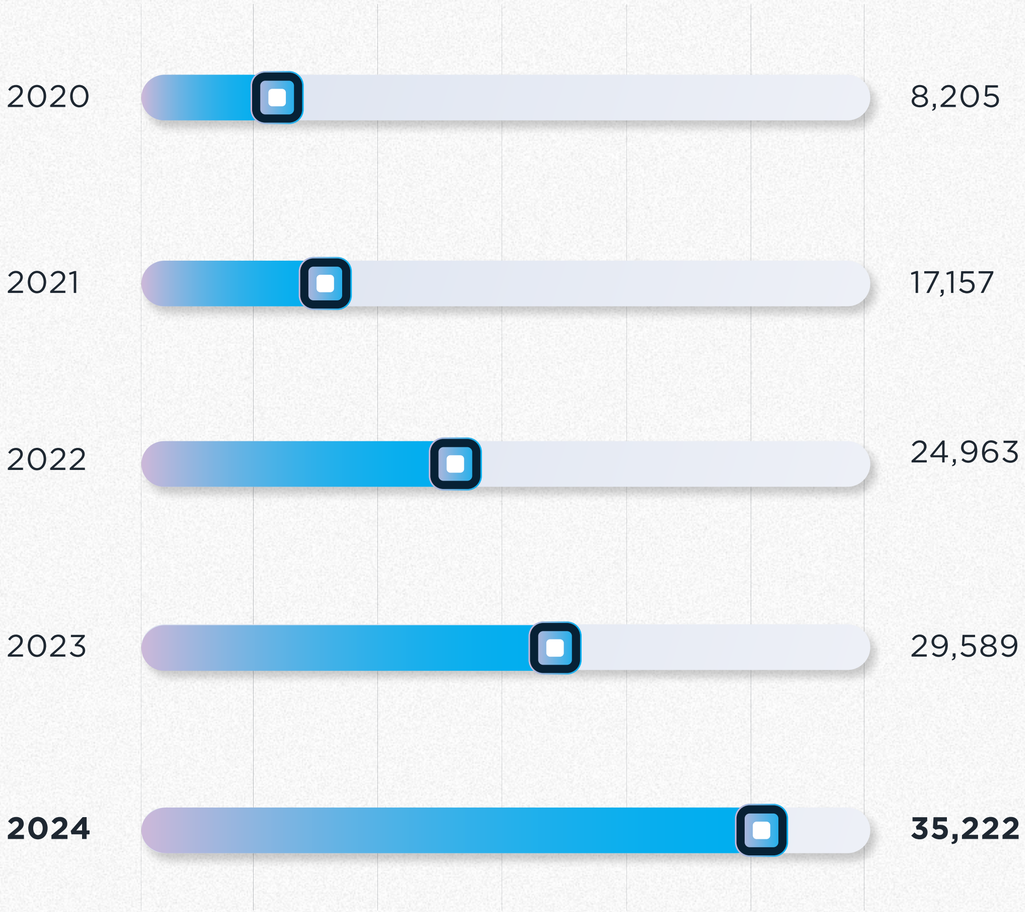
Las utilidades netas alcanzaron un balance de:

DOP 1,097



El portafolio de inversiones, compuesto en su mayoría por instrumentos de deudas del Banco Central y el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, presentó un balance de:

DOP 35,222



CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

ESTRATEGIAS

CON VALOR

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

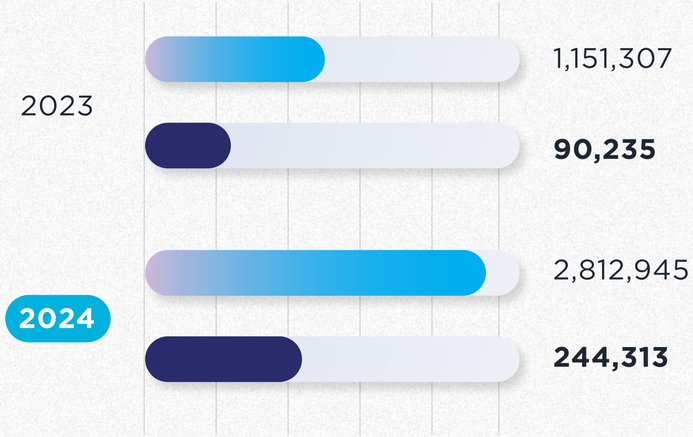
A lo largo de 2024, continuamos fortaleciendo nuestra posición como uno de los principales actores del Mercado Secundario Bursátil, destacándonos por nuestro significativo volumen transado en instrumentos de Renta Fija. Durante el año, **alcanzamos un monto superior a DOP 244,313 MM,** lo que representa un 8% del total del mercado, según estadísticas proporcionadas por la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD).

Por duodécimo año consecutivo, mantuvimos nuestra participación en el programa **"Creadores de Mercado"** del Ministerio de Hacienda, cuyo objetivo principal es garantizar liquidez y mitigar fuertes fluctuaciones de precios en el mercado. En 2024, **nuestra participación en el Mercado Secundario** de este programa superó el 10.56% del volumen total transado, **con un monto superior a DOP 326,737 MM.**

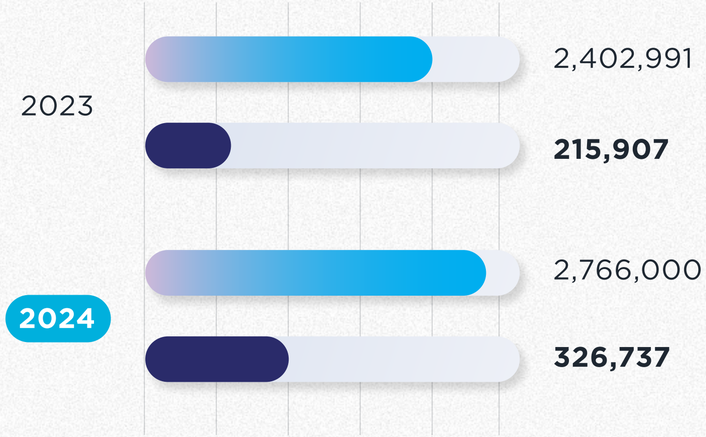
En términos financieros, cerramos el año posicionándonos como uno de los tres principales Puestos de Bolsa del mercado, con una utilidad neta de **DOP 1,097 MM,** activos superiores a **DOP 39,739 MM** y un patrimonio que supera los **DOP 4,000 MM.**

Estos resultados refuerzan el liderazgo de United Capital en el mercado y consolidan nuestra capacidad para seguir impulsando el crecimiento y la estabilidad financiera.

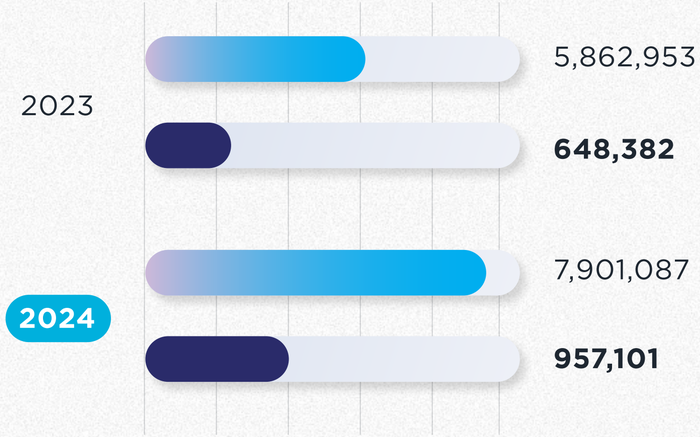
MERCADO SECUNDARIO BURSÁTIL RENTA FIJA



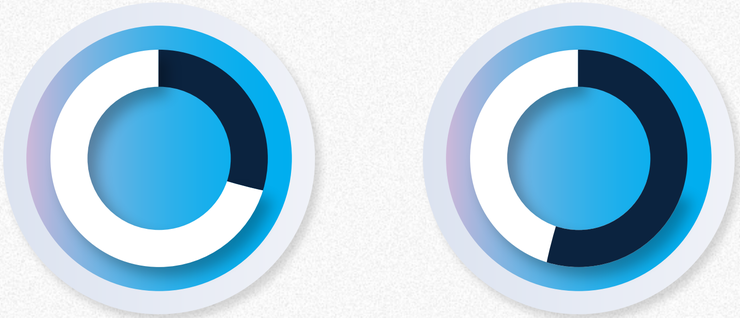
MARKET MAKERS



MERCADO OTC



VOLUMEN TOTAL UC

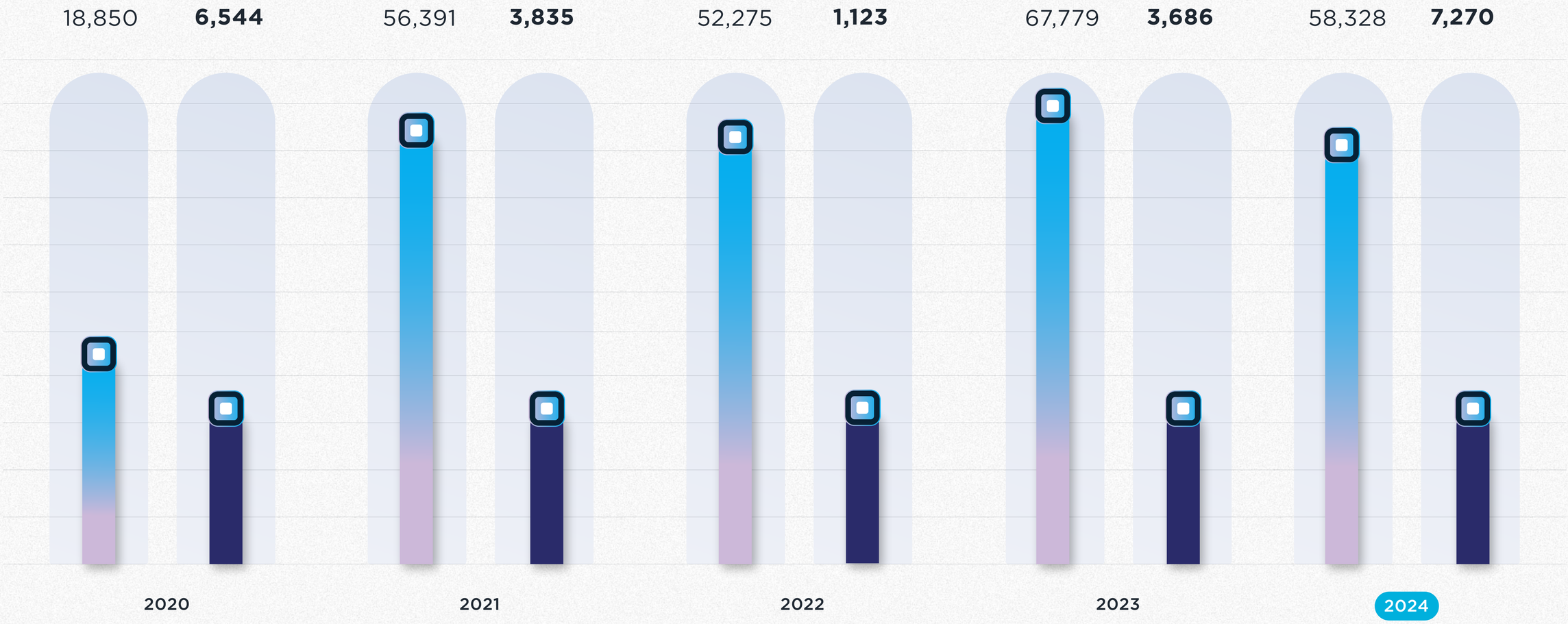


809,072
2023

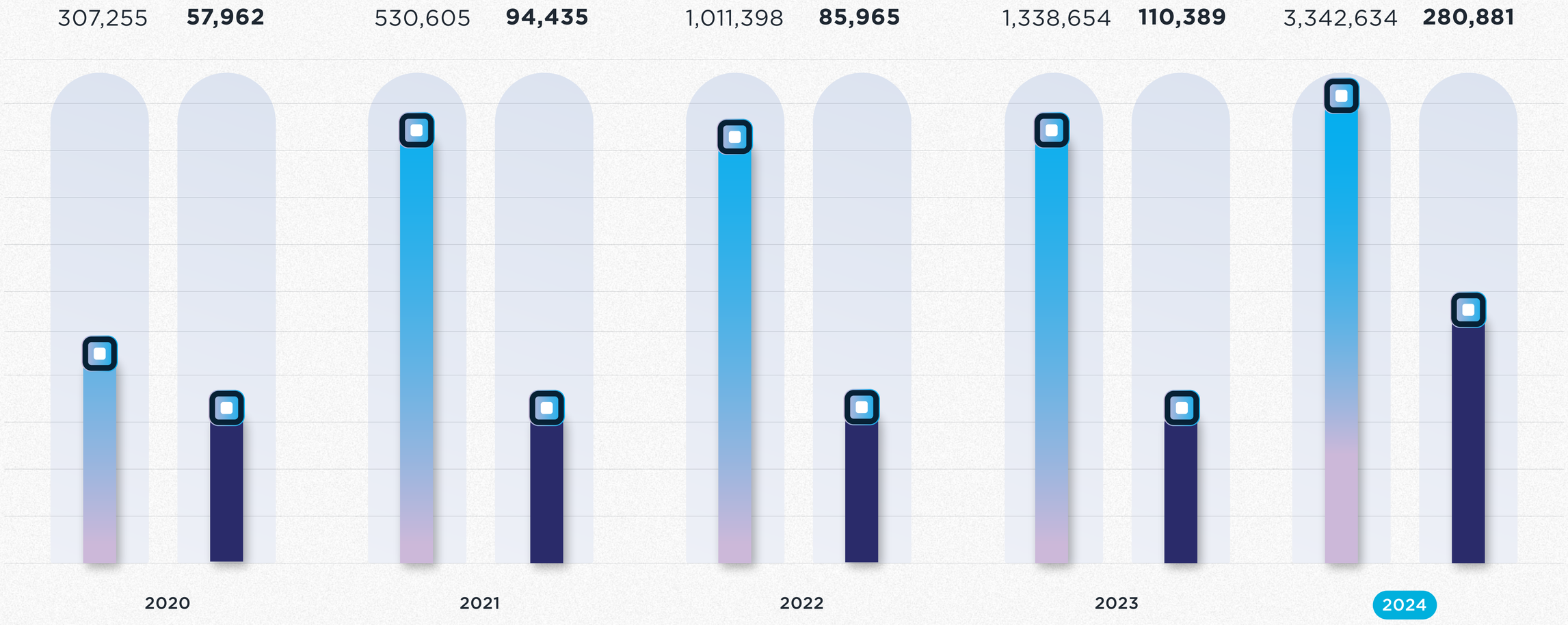
2,220,922
2024

Resto del Mercado · United Capital · CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

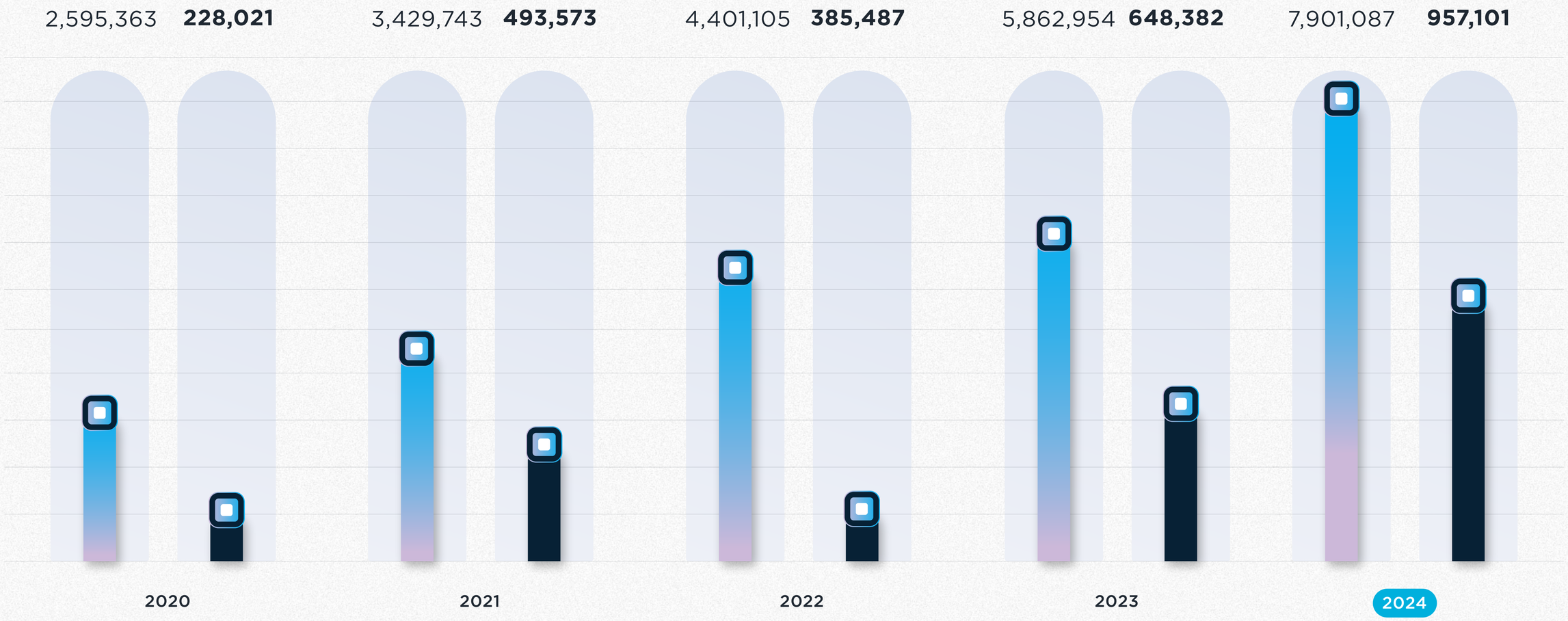
MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL



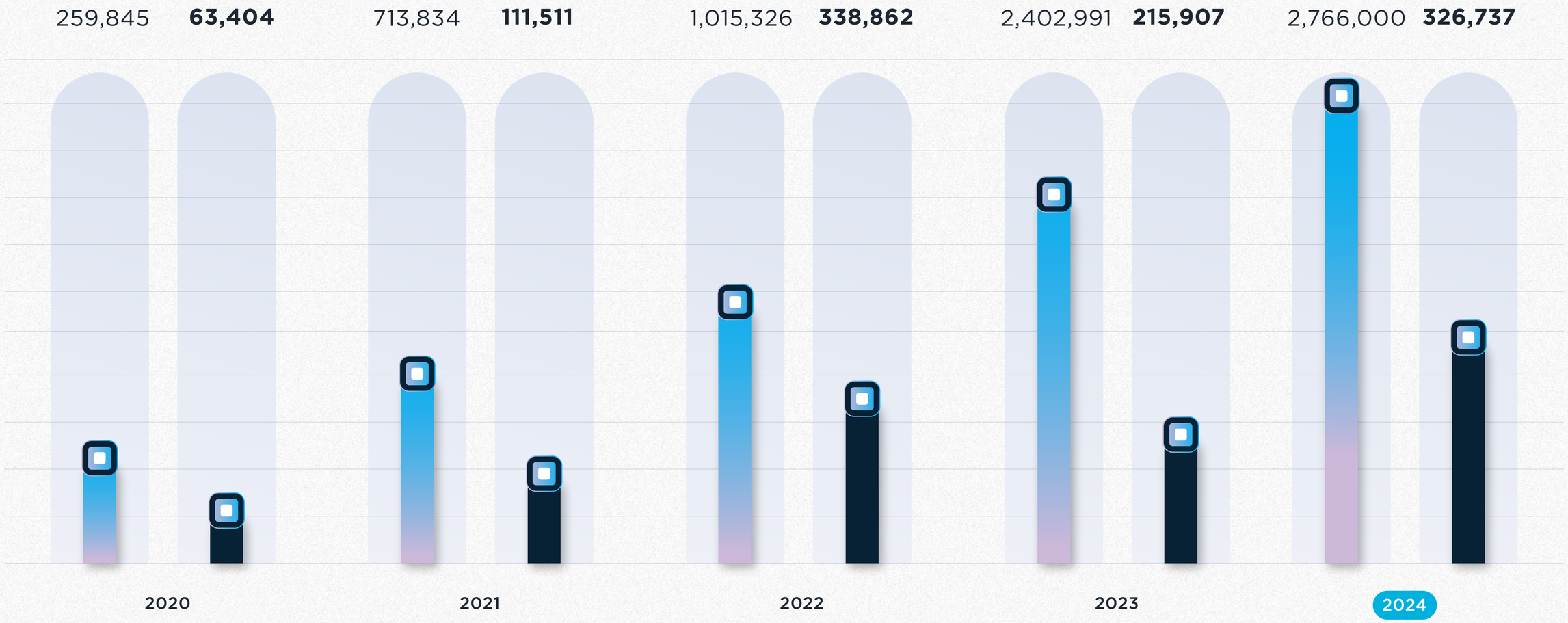
MERCADO SECUNDARIO BURSÁTIL



MERCADO OTC


2,595,363
228,021
3,429,743
493,573
4,401,105
385,487
5,862,954
648,382
7,901,087
957,101
2020
2021
2022
2023
2024
Resto del Mercado
United Capital
CIFRAS EXPRESADAS EN DOP MM

MARKET MAKERS



RELACIONES
QUE IMPULSAN PROPÓSITOS

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

EN UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA,

La innovación, la agilidad y la cercanía con nuestros clientes han sido pilares fundamentales de nuestra estrategia de crecimiento. Asimismo, la constante evolución y la eficiente capacidad de respuesta nos han permitido mantenernos como referentes en el sector, reafirmando el compromiso con la excelencia y la creación de valor para todos.

Este resultado refleja la confianza que los clientes depositan en los productos y servicios que ofrecemos, así como la efectividad de la estrategia de diversificación y gestión de portafolios que hemos implementado.

Durante el año 2024, experimentamos un crecimiento sostenido en la cartera de inversiones a corto plazo superior al 14%.

Además, logramos aumentar la base de clientes en más de un 20%, respecto al año anterior, lo que evidencia la relevancia de nuestras propuestas y la capacidad de adaptarnos en un entorno dinámico y exigente.

Redefinimos la manera en que
los clientes se relacionan con nuestra institución

1

La mejora continua y la innovación tecnológica han sido claves para ofrecer soluciones personalizadas, diseñadas según los objetivos y perfiles de cada cliente.

2

Esto ha sido posible gracias a la integración de herramientas inteligentes de vanguardia, que no solo facilitan el acceso a los productos del mercado de valores, sino que también permiten una experiencia más ágil, segura y alineada con las expectativas del inversionista moderno.

3

Del mismo modo, hemos implementado la automatización de los procesos comerciales y la digitalización del *onboarding* de clientes, optimizando así su interacción con nuestros productos.

TODO PROPÓSITO TIENE UN NORTE

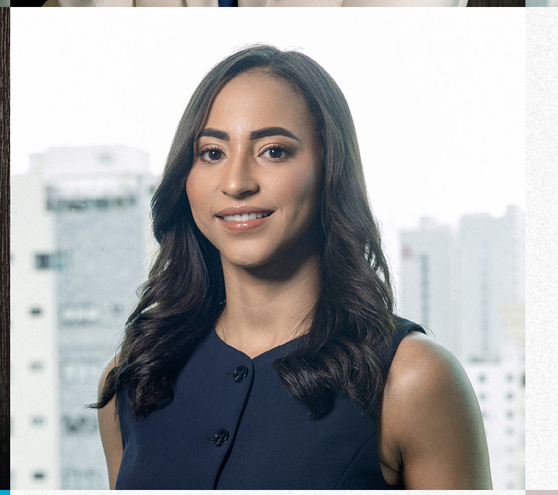
NUEVA OFICINA EN SANTIAGO DE LOS CABALLEROS

En 2024 consolidamos nuestra presencia nacional, como parte de la estrategia de expansión, con la inauguración de la nueva oficina en Santiago de los Caballeros, este espacio es un punto de encuentro en El Cibao para todos los interesados en conocer los beneficios y alternativas para invertir en el mercado de valores dominicano.

Esta distribución geográfica responde al interés de estar más cerca de nuestros clientes, con operaciones fortalecidas en puntos claves del país como lo es la oficina principal en Santo Domingo, así como las sedes en Santiago de los Caballeros y Punta Cana, donde brindamos un servicio personalizado, eficiente y adaptado a las características y necesidades de cada región.

En línea con esta visión, nos mantenemos firmes en ser el aliado estratégico preferido en el mercado de valores dominicano. Nuestra misión va más allá de la intermediación de valores: buscamos constantemente superar las expectativas, ofreciendo servicios innovadores que conecten con las aspiraciones financieras de los clientes y generen un impacto positivo en su experiencia con nosotros.

Mirando hacia el futuro, reafirmamos el compromiso con la innovación, la excelencia y el crecimiento sostenible, con la firme convicción de seguir liderando la transformación del mercado de valores en la República Dominicana.



OPERACIONES
ÓPTIMAS

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

Nuestro compromiso con la excelencia nos ha permitido optimizar procesos y fortalecer el **desempeño del departamento de Operaciones,** garantizando una gestión óptima y alineada con los más altos estándares.

A través de estrategias orientadas en la eficiencia y la mejora continua, hemos logrado agilizar las operaciones, optimizar tiempos y asegurar el **cumplimiento normativo.** Gracias a la **resiliencia y dedicación** de nuestro equipo, superamos los desafíos con éxito, consolidándonos como un pilar estratégico dentro de la organización.

1,490
OPERACIONES INTERNACIONALES

426
CAMBIOS DE TITULARIDAD

65,982
OPERACIONES LOCALES

Como parte de nuestra **evolución operativa,** ejecutamos iniciativas claves que fortalecen el desempeño y **capacidad de respuesta:**

Automatización en la validación de **reportes regulatorios,** garantizando mayor precisión y **cumplimiento normativo.**

Implementación de pagos automáticos, optimizando la gestión financiera y reduciendo tiempos de procesamiento.

Rediseño y optimización de procesos operativos, impulsando **mayor eficiencia y adaptabilidad** a las necesidades del mercado.

De cara al futuro, seguiremos impulsando la innovación, optimizando procesos y fortaleciendo la operatividad para **mantenernos a la vanguardia y continuar creando valor para United Capital.**

ATENCIÓN

CON EXCELENCIA.
SERVICIO CON PROPÓSITO

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

ENFOQUE DE MEJORA CONTINUA

Durante el 2024, el principal objetivo del área de Atención al Cliente fue fortalecer los controles internos y optimizar los procesos existentes en áreas clave, como la gestión de solicitudes de actualización de clientes y el manejo de la documentación. A lo largo del año, se implementaron diversas mejoras tecnológicas y operativas que permitieron avanzar hacia una mayor eficiencia y precisión en nuestras operaciones, con el propósito de elevar la calidad del servicio y mejorar la experiencia tanto interna como externa.

Uno de los aspectos fundamentales de la estrategia implementada fue la mejora continua de la calidad de la información en nuestro CRM, lo cual resulta esencial para la toma de decisiones y la satisfacción del cliente. Este esfuerzo incluyó la integración de nuevas herramientas y la optimización de los procesos para asegurar que los datos estuvieran más accesibles, actualizados y correctos, en todo momento.

DASHBOARD PARA EL MONITOREO DE TIEMPOS DE RESPUESTA

Esta herramienta además de permitir una visibilidad completa de los plazos de respuesta, también, facilita la identificación de áreas de mejora y la asignación de recursos de manera más eficiente, reduciendo así los tiempos de espera y mejorando la satisfacción del cliente.

REDISEÑO Y OPTIMIZACIÓN DEL PROCESO DE SOLICITUDES DE ACTUALIZACIÓN DE CLIENTES

Logrando la incorporación de una renovada plataforma, más intuitiva y amigable para los usuarios.

IMPLEMENTACIÓN DEL GESTOR DOCUMENTAL

Con el objetivo de mejorar el manejo de los expedientes de clientes, tanto físicos como digitales, se creó e implementó un sistema especializado en la gestión y control, que permitió mejorar la organización, localización y seguimiento de los documentos relacionados a estos procesos.

MEJORAS EN EL "CONTROL DE OPERACIONES"

(Administrador de Solicitudes de Inversiones)

Se implementaron mejoras significativas en nuestro sistema de **"Control de Operaciones",** utilizado para la gestión de solicitudes de inversiones, la cuales se centraron en optimizar la experiencia interna y facilitar la interacción con otros departamentos.

Las nuevas implementaciones realizadas en 2024 contribuyeron a optimizar la eficiencia operativa, y permitieron que el departamento manejara un mayor volumen de solicitudes con un nivel de precisión superior, reduciendo los riesgos asociados a la gestión operacional, de manejo de datos y archivos físicos.

Principales hitos

Más de 14,500 inversiones registradas de Negocios

Más de 2,700 solicitudes de actualizaciones atendidas.

Un total de 1,169 certificaciones trabajadas.

NUESTROS VALORES

NOS DEFINEN

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

1

Cada día reafirmamos que nuestro mayor activo es **NUESTRA GENTE.** Contamos con un equipo altamente calificado y comprometido que refleja los valores institucionales en cada acción diaria.

2

En United Capital nos define l**a integridad, el trabajo en equipo, la orientación al servicio, la excelencia** en todo lo que hacemos y un profundo compromiso.

3

En el 2024, desde Recursos Humanos, nos enfocamos en generar valor en las diferentes áreas que forman parte del negocio. Esto lo logramos a través de diversas iniciativas que reforzaron la **cultura organizacional,** además de optimizar los procesos internos, **propiciando una estructura más eficiente y ágil.**

CULTURA ORGANIZACIONAL

Fomentamos una cultura de colaboración y aprendizaje constante, en la que cada colaborador se siente parte esencial del éxito organizacional, a través de programas de formación continua y actividades que promueven la integración y cohesión de los equipos.

Para nosotros, el desarrollo de nuestros recursos siempre será un foco importante. Por esto, en el 2024 realizamos y divulgamos una guía que contempla tanto las habilidades blandas como las técnicas, con el propósito de identificar fortalezas y oportunidades para definir un plan de detección de necesidades de capacitación más acertado.

OPTIMIZACIÓN DE PROCESOS

Durante este año, también nos enfocamos en la optimización de los procesos internos, especialmente en nómina, con los que hemos reducido tiempos y costos operativos, a través de la automatización de tareas, cálculos y beneficios de United Capital, logrando mejorar la eficiencia en la gestión del talento, permitiéndole a nuestro equipo de Recursos Humanos concentrarse en actividades más estratégicas que generen un impacto directo en el negocio.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Uno de los pilares clave en 2024 fue la eficiencia en nuestros procesos, especialmente en el área de Reclutamiento y Selección. Implementamos un método más predictivo y estructurado, que nos permitió definir de manera más precisa los perfiles requeridos y expandir nuestra red de "Candidatos Legibles", esto garantizó contrataciones alineadas tanto con las necesidades actuales como con los retos futuros de la organización.

Asimismo, fortalecimos la estructura organizacional con el objetivo de prepararnos para el crecimiento acelerado del puesto de bolsa, esto incluyó la creación de una nueva Gerencia de Ciencia de Datos, así como la incorporación de nuevas posiciones clave: Analista de Procesos, Analista de Desarrollo, Analista de Trading, Analista de Negocios y Asistente Administrativa para la oficina en Santiago de los Caballeros.

Adicionalmente, incorporamos un programa de inducción más integral donde cada líder de área y los departamentos de mayor interacción se involucran activamente en el proceso de incorporación, delegando y transmitiendo los temas más relevantes para que los nuevos colaboradores se adapten rápidamente a la dinámica organizacional.

1,759

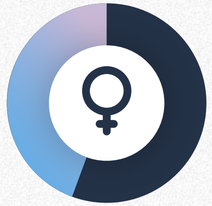
horas en **capacitaciones**

1. Congreso Anual de Prevención de Lavado de Activos
2. Tecnología, Ciberseguridad y Riesgo Operacional
3. Coaching Ejecutivo
4. Mercado de Valores
5. Certificaciones y Talleres en Transformación Digital
6. Liderazgo y Gestión Emocional

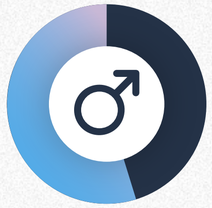
DATOS RELEVANTES AL CIERRE DEL 2024

82
COLABORADORES

13
COLABORADORES VINCULADOS



53%
FEMENINO



47%
MASCULINO

63% MILLENIALS
NACIDOS ENTRE 1981 Y 1996

29% GENERACIÓN Z
NACIDOS ENTRE 1997 Y 2009

8% GENERACIÓN X
NACIDOS ENTRE 1965 Y 1980

FEB

SAN VALENTÍN

MAR

DÍA DE LA MUJER

MAY

DÍA DEL TRABAJADOR

MAY

DÍA DE LAS MADRES

JUL

DÍA DE LOS PADRES

AGO

ACTIVIDAD DE INTEGRACIÓN

OCT

HALLOWEEN

NOV

VAMOS AL PLAY

DIC

FIESTA DE NAVIDAD

COMUNICACIÓN

QUE TRANSFORMA

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

En el transcurso del 2024, nos enfocamos en una estrategia integral de comunicación y mercadeo orientada a fortalecer el vínculo con nuestros clientes y apoyar la expansión de United Capital Puesto de Bolsa.

CAMPAÑAS 2024

PROPÓSITOS

En alianza con Sarah Despradel, se desarrolló una plantilla que sirvió de herramienta a los clientes para organizar su presupuesto y planificar sus metas financieras para el 2024. Se lanzó una campaña digital complementada con Instagram Live, en la que se compartieron detalles sobre cómo aprovechar al máximo la plantilla, además de ofrecer un espacio interactivo para aclarar dudas en tiempo real.

BONIFICACIÓN

A través de la representación de los deseos que pueden tener las personas, se planteó la campaña “Convierte tu anhelo en un propósito”, impulsando este primer paso con el ingreso extra de la bonificación.

DOBLE SUELDO

“Invierte tu doble y empieza a planificar tu...” fue el mensaje clave para incentivar la inversión aprovechando este ingreso adicional.

REINVERSIONES EN LÍNEA

Esfuerzo de comunicación con enfoque en dar a conocer esta nueva funcionalidad de UC En Línea, donde los clientes pueden hacer sus reinversiones de forma totalmente digital.

DE INVERTIR A CONVERTIR

Invierte con Propósito, nuestra campaña institucional del 2023 **evolucionó a una nueva fase,** donde surge el concepto estratégico **"De Invertir a Convertir",** una propuesta que **reafirma el compromiso con el crecimiento** del mercado de valores **y la generación de valor para nuestros clientes.** La campaña se ha convertido en el eje central de la estrategia de comunicación, con un enfoque en transformar cada inversión en una oportunidad tangible, alineada con los propósitos individuales de cada inversionista.

NUEVA OFICINA

SANTIAGO DE LOS CABALLEROS

El 2024 estuvo marcado por un gran hito para la institución, como lo fue la apertura de la primera oficina en Santiago de los Caballeros, un objetivo clave en la expansión del puesto de bolsa.

En línea con la visión de crecimiento, iniciamos una estrategia de comunicación para dar a conocer este nuevo espacio. El plan incluyó un media tour, presencia en medios impresos y digitales (locales y regionales), así como un gran evento de inauguración que reunió a clientes, colaboradores y participantes del mercado de valores. Esta ejecución nos permitió consolidar nuestra presencia en esta importante zona del país.

UNITED CAPITAL PÁDEL TOUR:
LIDERA EN LA CANCHA Y EN TUS INVERSIONES

United Capital Pádel Tour (UCPT) se consolidó como una de las iniciativas más destacadas de nuestra estrategia de mercadeo experiencial, al ser el primer puesto de bolsa en realizar un torneo de pádel en República Dominicana, con el propósito de impulsar este deporte emergente.

Durante el 2024, el circuito contó con cuatro paradas en diferentes puntos del país y un Máster Final, convirtiéndose en una activación clave de la marca que fortaleció la conexión con la comunidad de pádel, además de permitirnos generar espacios de networking y de acercamiento con nuestros clientes en un ambiente dinámico y exclusivo.

El evento ha marcado un precedente al llevar la competencia a un nivel completamente nuevo en un espacio único, creando una experiencia deportiva diferenciadora, con el objetivo de proporcionar una plataforma donde los jugadores puedan competir en diferentes categorías, y lo más importante, disfrutar del deporte.

+30
PATROCINADORES

3
MEDIA PARTNERS

+750
JUGADORES

+3,000
ESPECTADORES

RUTA
UC PADEL TOUR

COUNTRY CLUB
SANTO DOMINGO
MARZO 2024

PADEL SOCIAL CLUB
SANTO DOMINGO
MAYO 2024

SANTIAGO
SEPTIEMBRE 2024

PÁDEL GALAXY
PUNTA CANA
OCTUBRE 2024

PADEL SOCIAL CLUB
MASTER FINAL
OCTUBRE 2024

** PRESENCIA EN LOS **PRINCIPALES CLUBES** **

REDES SOCIALES UNITED CAPITAL PÁDEL TOUR 2024

ALCANCE
299,202

FOLLOWERS
1,187

IMPRESIONES
728,963

FREE PRESS

52
PUBLICACIONES EN MEDIOS DIGITALES

7
PUBLICACIONES EN MEDIOS IMPRESOS

CAMPAÑA "YO SOY UC"

FORTALECIMIENTO DE LA IDENTIDAD CORPORATIVA

Como parte de la estrategia de comunicación 360, diseñamos e implementamos la campaña interna "Yo Soy UC", una iniciativa que integró diversos elementos generando un impacto significativo en nuestros colaboradores, a través de actividades que promovieron la interacción y el conocimiento entre equipos; mejoramos los canales de comunicación internos, consolidamos el sentido de pertenencia y la cultura organizacional. En este sentido, desarrollamos una comunicación experiencial que permitió a todos vivir y compartir los valores de United Capital.

Este proyecto no solo se limitó a una serie de eventos, sino también que representó una transformación en la forma de comunicarnos internamente. Cada actividad fue diseñada para generar conexiones significativas, fortalecer el sentido de comunidad y reforzar nuestra identidad corporativa.

REVISTA MARKETEAM

COMUNICANDO NUESTROS LOGROS

Como complemento a nuestra estrategia, en el 2024 lanzamos la revista interna Marketeam, que nace como una herramienta de comunicación que se comparte semestralmente. A través de esta publicación, el área de mercadeo busca dar visibilidad a los proyectos e hitos más importantes, manteniendo a todos los colaboradores informados sobre los avances y logros del equipo.

Estas iniciativas internas demostraron nuestro compromiso continuo con la comunicación transparente, el desarrollo organizacional y la creación de un ambiente laboral que fomente la colaboración, el crecimiento y el sentido de pertenencia.

NUESTRAS ACTIVIDADES

LANZAMIENTO YO SOY UC

BIENVENIDA AL VERANO

OLIMPIADAS DE VALORES + PREMIACIÓN

HAPPY HOURS ESPECIALES

BIENVENIDA A LA NAVIDAD UC

INNOVACIÓN

CON PROPÓSITO

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

El 2024 fue un año de transformación para nuestra organización, marcado por avances estratégicos que fortalecen nuestra oferta digital y optimizan la experiencia de nuestros clientes.

UC EN LÍNEA

Uno de los hitos más importantes fue la evolución de UC en Línea, donde realizamos un rediseño integral de la plataforma para mejorar su estabilidad y usabilidad. Esta actualización permitió optimizar la gestión de órdenes, reinversiones y vencimientos, brindando a nuestros clientes una herramienta más eficiente y confiable para la administración de sus inversiones.

OPTIMIZACIÓN DE LOS PROCESOS

Además, optimizamos nuestros procesos internos mediante la implementación de soluciones clave que nos permiten operar con mayor agilidad y mejorar la calidad del servicio. Entre estas iniciativas destacan la automatización de procesos en Recursos Humanos, la integración de sistemas internos, la incorporación de la facturación electrónica, el fortalecimiento del cumplimiento regulatorio y la digitalización en los procesos de pago.

INNOVACIÓN

Estos avances reflejan el compromiso con la innovación y la mejora continua, consolidando una operación más eficiente que se traduce en un servicio superior para nuestros clientes.

PROJECT ROADMAP

DEPARTAMENTO DE PROYECTOS

Optimización de Procesos Internos y Recursos Humanos

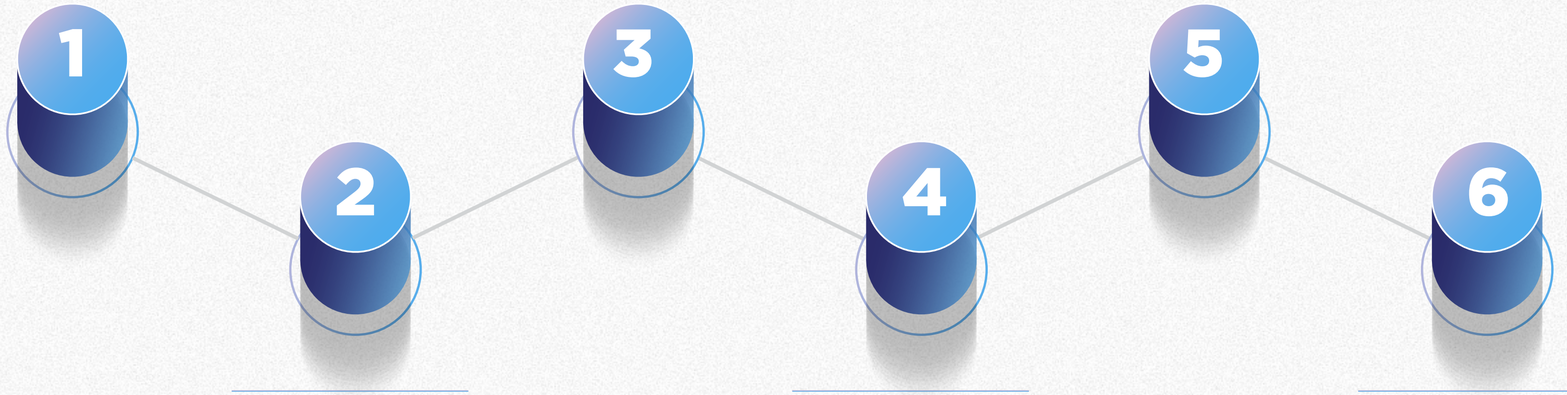
Fortalecer la gestión de talento y automatización de procesos internos.

Fortalecimiento del Cumplimiento y Due Diligence

Mejorar la capacidad de análisis de clientes y gestión de riesgos.

Optimización de la Experiencia del Cliente (Customer Experience)

Mejorar la interacción con los clientes mediante herramientas digitales.



Gestión de Datos y Cumplimiento Regulatorio

Garantizar reportes regulatorios y mayor calidad en el manejo de la información.

Transformación Digital en Procesos Financieros

Digitalizar y automatizar pagos e interfaces con sistemas externos.

Transformación Digital en CRM

Consolidar la visión 360 del cliente y sincronización de información clave.

TECNOLOGÍA Y CIBERSEGURIDAD

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

Como parte del compromiso con la mejora continua y la evolución tecnológica, hemos fortalecido nuestras estrategias para garantizar la eficiencia, seguridad y continuidad operativa de la organización. Durante el 2024, ejecutamos iniciativas claves en esta área, entre las que destacan:

ROBUSTECIMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA CLOUD Y ON-PREMISE

Implementamos mejoras en la infraestructura tecnológica, tanto en la nube como en las instalaciones físicas, garantizando un crecimiento sostenible a largo plazo y asegurando la continuidad operativa de la organización.

REFUERZO EN LA SEGURIDAD Y MONITOREO TECNOLÓGICO

Fortalecimos nuestros sistemas de monitoreo para garantizar una supervisión continua de la seguridad e infraestructura tecnológica, aplicando mejores prácticas y tecnologías avanzadas para la protección de datos y operaciones.

IMPULSO A LA INNOVACIÓN CON SOLUCIONES A LA MEDIDA

Desarrollamos e implementamos soluciones tecnológicas personalizadas, optimizando nuestros procesos internos y mejorando la experiencia del cliente mediante herramientas más eficientes y automatizadas.

APOYO ESTRATÉGICO EN LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS TECNOLÓGICOS

Actuamos como un brazo ejecutor clave en la implementación de proyectos tecnológicos estratégicos, alineando nuestras iniciativas con la visión y los objetivos del negocio para maximizar el impacto y la eficiencia operativa.

Con estas acciones, reafirmamos el compromiso de mantenernos a la vanguardia tecnológica, garantizando la seguridad, estabilidad y crecimiento de la organización en un entorno cada vez más digitalizado y competitivo.

LEGAL Y CUMPLIMIENTO

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

En la búsqueda constante de la excelencia y la innovación en nuestros servicios, el departamento Legal y Cumplimiento continuó desempeñando un papel clave en los avances hacia un ecosistema totalmente digital, así como en la implementación de soluciones legales y regulatorias innovadoras en los proyectos tecnológicos y financieros propios de United Capital durante el 2024, alcanzando, entre sus logros más destacados, los siguientes:

1. Estructuración legal y regulatoria de las diferentes iniciativas tecnológicas tales como la adecuación al nuevo régimen de facturación electrónica establecido por la Ley No. 3 – 23 y el rediseño de la plataforma UC en línea que incluyó la integración de la funcionalidad de reinversiones, facilitando así el proceso de manera más ágil para los clientes de United Capital.

2. Asistencia y participación relevante del equipo en diversas mesas de trabajo sostenidas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en la Asociación de Puestos de Bolsa (APB) para la aprobación del Reglamento de Seguridad de la Información del mercado de valores, normativa crucial para continuar fomentando los protocolos de seguridad e integridad de las operaciones y la protección de datos personales de los participantes del mercado de valores.

3. Mantener la aprobación de los avales en un tiempo récord de 24 horas o menos.

4. Estamos firmemente comprometidos con el cumplimiento de la normativa vigente, siguiendo los más altos estándares de integridad y transparencia para continuar reforzando la excelencia que ha definido a United Capital en el mercado de valores dominicano.

RIESGO

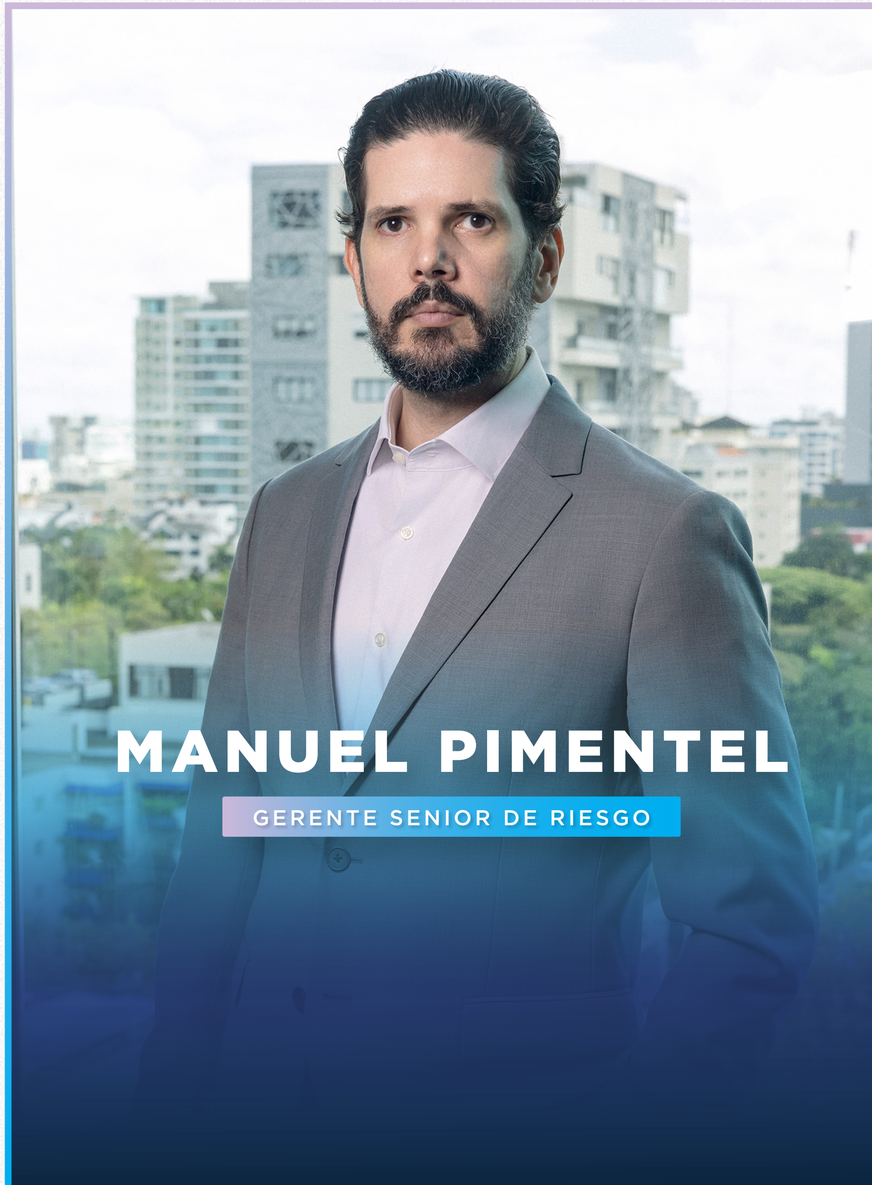
UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

En 2024, consolidamos el Modelo de Gestión Integral de Riesgos, asegurando estabilidad operativa y cumplimiento normativo mediante un enfoque proactivo en la identificación, mitigación y monitoreo de riesgos. Nuestra estructura de gobierno, liderada por el Consejo de Administración y el Comité de Gestión de Riesgos, garantiza una alineación con el Marco de Apetito, Tolerancia y Capacidad de Riesgo.

PRINCIPALES LOGROS EN 2024

1. Monitoreo continuo de riesgos de mercado, liquidez y operacional.
2. Implementación de un modelo de Valor en Riesgo (VaR) ajustado por liquidez.
3. Actualización del marco de gestión y políticas de riesgo.
4. Optimización de pruebas de estrés para escenarios más realistas.
5. Fortalecimiento del sistema de continuidad de negocio y digitalización de procesos.
6. Automatización de la gestión de incidentes operativos y auditorías.



GESTIÓN ESPECÍFICA DE RIESGOS

RIESGO DE MERCADO

Diversificación de portafolio, monitoreo de tasas y modelos avanzados de VaR.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Fuentes de financiamiento diversificadas, líneas de contingencia y un Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) estable y superior al umbral regulatorio.

RIESGO OPERACIONAL

99% de los eventos de pérdida corresponden a costos de reproceso, mitigados mediante automatización, controles internos y capacitación en ciberseguridad.

United Capital reafirma su compromiso con una gestión de riesgos eficiente y alineada con las mejores prácticas del sector financiero.

El 2024 marcó un año de innovación y avances tecnológicos para United Capital, con la creación del departamento de Ciencia de Datos, como un hito clave.

Para fortalecer la gobernanza de la información, **establecimos el Comité de Gobierno de Datos, asegurando integridad, seguridad y calidad.** Optimizamos el Data Warehouse integrando múltiples fuentes, tanto internas de nuevos sistemas como externas, y reestructuramos los procesos de extracción para agilizar el procesamiento y mejorar la disponibilidad de datos.

Automatizamos por completo los reportes regulatorios y su envío, eliminando procesos manuales y reduciendo riesgos de cumplimiento.

A nivel operativo, **desarrollamos dashboards en tiempo real** para monitorear la operativa diaria y herramientas analíticas que facilitan la evaluación del desempeño y la toma de decisiones estratégicas.

Capacitamos a profesionales de diversas áreas en el acceso, interpretación y uso estratégico de la información, optimizando la eficiencia operativa y la gestión empresarial, con el propósito de robustecer la cultura de datos.

El año 2024 estuvo marcado por la optimización de nuestros procesos internos y la implementación de controles más robustos, fortaleciendo la eficiencia operativa y facilitando una mejor gestión para cada departamento en su día a día.

El Departamento de Calidad desempeñó un rol clave, liderando iniciativas estratégicas y estableciendo controles preventivos y detectivos para garantizar la excelencia operativa. Como resultado, logramos con éxito un total de 36 mejoras en nuestros procesos.

Rediseño del proceso de actualización de clientes, agilizando los tiempos de respuesta y simplificando su ejecución.

Desarrollo de un sistema integral para la gestión de expedientes físicos de clientes, mejorando el acceso y trazabilidad de la información.

Optimización de la custodia de contratos del equipo legal, permitiendo una mayor visibilidad, notificaciones oportunas de vencimientos y un control más eficiente del estatus de los documentos.

Creación de paneles de control para monitorear procesos críticos, optimizando tiempos y fortaleciendo la toma de decisiones basada en datos.

Estos avances reafirman nuestro compromiso con la excelencia, impulsando una operación más ágil que nos permite ofrecer un servicio de mayor calidad y valor para nuestros clientes.

FINANZAS Y CONTRALORÍA

UNITED CAPITAL®
PUESTO DE BOLSA

AFILIADO DE LA BVRD

1 Durante este período, mantuvimos un sólido desempeño financiero, destacándonos por la eficiente gestión de los recursos de la empresa, respaldada por un adecuado manejo de la liquidez.

Sostuvimos una base patrimonial sólida y alcanzamos muy buenos niveles de rentabilidad, junto con una adecuada administración de los índices de solvencia. Asimismo, aseguramos el fiel cumplimiento de toda la reportería regulatoria.

2 En cuanto a la gestión de la información, consolidamos los datos contenidos en el Sistema de Planificación de Recursos Empresariales (ERP) y en el sistema CORE mediante la implementación de un sistema interno para la generación de reportes e índices patrimoniales, con fines de monitoreo interno y cumplimiento normativo.

Continuamos con la integración dentro del ERP de todos los procesos financieros, desde la contabilidad hasta la gestión de activos y presupuesto, lo que nos permite una visión integral de las operaciones financieras de la empresa.

3 Iniciamos la actualización de nuestros manuales operativos y políticas contables, enmarcados en las Normas de Información Financiera, con el objetivo de institucionalizar nuestros procesos y garantizar el cumplimiento de estándares de calidad.

4 En línea con nuestra visión de innovación, seguimos avanzando en la transformación digital de todas nuestras operaciones financieras y contables. Este proceso nos permitirá optimizar los procedimientos internos, agilizar la generación de información financiera en tiempos oportunos y adaptarnos a un entorno de globalización y estandarización.

5 Finalmente, esta transformación digital, integrada con otros procesos clave de la empresa, como la gestión de tesorería, la facturación electrónica y la interoperabilidad con servicios web, facilitará la transferencia en línea de datos, mejorando la generación de reportes y el desarrollo de analíticas avanzadas para la toma de decisiones estratégicas.

EL PROPÓSITO DE MI DINERO

Este año, en colaboración con Junior Achievement Dominicana, hemos creado e impulsado el programa “El Propósito de Mi Dinero”, alineado con uno de nuestros pilares fundamentales: la educación financiera. Este esfuerzo refleja nuestra visión de un mercado de capitales que fomente el desarrollo económico y social.

Durante el 2024, se logró brindar el programa a más de 1,300 jóvenes, a través de capacitaciones realizadas en 17 centros educativos y universidades del país, donde hemos compartido información sobre el mercado de valores en la República Dominicana, sus beneficios y las oportunidades que ofrece para canalizar el ahorro hacia la inversión.

OTRAS ACCIONES DE RSE

- Navidad Aldeas Infantiles
- Caminando con los Sordos
- Caudall Estudio Financiero
- Cena Benéficia Fundanir
- Filarmonica Appassionato
- Fundación Escuelita Rayo de Sol
- Fundación Manos Arrugadas
- Caminata AFP Crecer a beneficio de la Liga Dominicana Contra El Cáncer
- Fundación Progressio
- Habitat
- Jude Collection
- Monasterio Santa Teresa de Jesús
- Rodando por la Educación
- Voluntariado Plaza de la Salud

“En United Capital Puesto de Bolsa, estamos comprometidos a cultivar una cultura de responsabilidad financiera. Nuestra alianza con Junior Achievement promete educar a los jóvenes con las herramientas necesarias para tomar decisiones financieras inteligentes y responsables, en un mundo donde el conocimiento es poder”

Marta Betances, vicepresidente ejecutivo.

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

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

En United Capital el Consejo de Administración lidera la gestión de gobierno corporativo, el cual celebró 32 reuniones durante el 2024, encuentros enfocados en la mejora continua, las estrategias y logro de los objetivos. Además de velar por la adecuada gestión en las áreas de Riesgo y de Cumplimiento, según lo establece la regulación.

Por su parte, la Asamblea General de Accionistas celebró 8 reuniones durante este período, espacio de gran relevancia para el análisis y la evaluación de toda la gestión, con el fin de poder tomar decisiones adaptadas a la evolución de United Capital Puesto de Bolsa en todo el proceso de transformación digital e innovación.

La estructura de United Capital se rige conforme a las disposiciones del Reglamento de Gobierno Corporativo R-CNMV-2019-11-IV.

PRESIDENTE	JOSÉ JAVIER TEJADA REYNOSO
PRIMER VICEPRESIDENTE	MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
SEGUNDO VICEPRESIDENTE	JOSÉ ALBERTO JIMÉNEZ TEJADA
SECRETARIA	LIZA MENA CANTO
TESORERO	CHRISTIAN LUIS CABRAL DALDER
VOCAL	ÁNGEL FRANCISCO RAMOS BRUSILOFF
VOCAL	ANDRÉ SALVADOR SANLLEY DE MONDESERT

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

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

PRESIDENTE	JOSÉ ALBERTO JIMÉNEZ TEJADA
MIEMBRO	MARTA PATRICIA BETANCES MARRERO
MIEMBERO	OSCAR AUGUSTO SALADIN PERROTTA
SECRETARIA	PAMELA DE LOS SANTOS FRANCO

COMITÉ DE RIESGOS Y CIBERSEGURIDAD

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

PRESIDENTE	ANDRÉ SALVADOR SANLLEY DE MONDESERT
MIEMBRO	ÁNGEL FRANCISCO RAMOS BRUSILOFF
MIEMBERO	CHRISTIAN LUIS CABRAL DALDER
SECRETARIO	MANUEL PIMENTEL

COMITÉ DE AUDITORIA Y CUMPLIMIENTO REGULATORIO

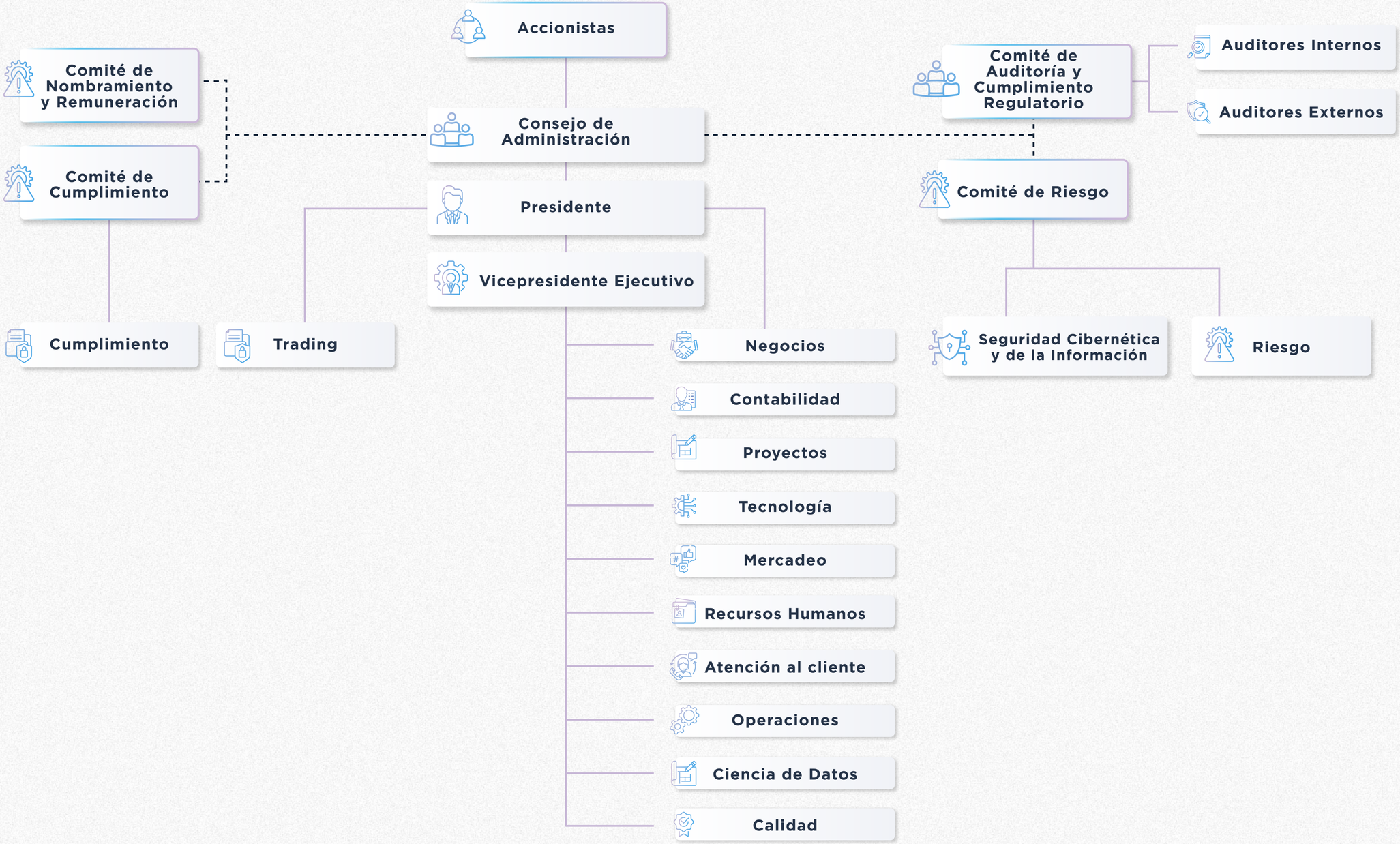
Es un órgano de apoyo a la gestión que realiza el Consejo de Administración, y se le atribuyen responsabilidades de asistir al Consejo de Administración en el ejercicio de sus funciones de supervisión mediante la evaluación de los procedimientos contables y de control interno; la forma de relacionarse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

PRESIDENTE	CHRISTIAN LUIS CABRAL DALDER
MIEMBRO	ÁNGEL FRANCISCO RAMOS BRUSILOFF
MIEMBRO	ANDRÉ SALVADOR SANLLEY DE MONDESERT

COMITÉ DE NOMBRAMIENTO Y REMUNERACIONES

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

PRESIDENTE	CHRISTIAN LUIS CABRAL DALDER
MIEMBRO	ÁNGEL FRANCISCO RAMOS BRUSILOFF
MIEMBRO	ANDRÉ SALVADOR SANLLEY DE MONDESERT


Accionistas
Comité de Nombramiento y Remuneración
Comité de Cumplimiento
Consejo de Administración
Presidente
Vicepresidente Ejecutivo
Cumplimiento
Trading
Negocios
Contabilidad
Proyectos
Tecnología
Mercadeo
Recursos Humanos
Atención al cliente
Operaciones
Ciencia de Datos
Calidad
Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio
Auditores Internos
Auditores Externos
Comité de Riesgo
Seguridad Cibernética y de la Información
Riesgo

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)

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

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

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

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Asunto clave de la auditoría

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

(Continúa)

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

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

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

Asunto clave de la auditoría	*Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría*
La estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales es un asunto clave de la auditoría del Puesto de Bolsa. Estos activos representan el 88 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y para la determinación de sus valores razonables se utilizan los niveles de jerarquía 1, 2 y 3 establecidos por las normas contables relativo a determinación de valores razonables. El Puesto de Bolsa utiliza precios cotizados en un mercado activo para medir el valor razonable de los activos financieros, si no hay precios cotizados en un mercado activo utiliza los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.	Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período y en otros resultados integrales y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente: ♦ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las Normas de Contabilidad NIIF. ♦ Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y en los otros resultados integrales con los precios al 31 de diciembre de 2024 determinados por la proveedora de precios, los precios cotizados en el mercado activo o técnica de valor presente, según sea el caso. ♦ Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y en los otros resultados integrales, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.

(Continúa)

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

Otra información

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

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

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

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

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

KPMG

Registro en la SIMV núm. SVAE-001

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

11 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

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

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	**Nota**	**2024**	**2023**
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 27	4,178,791,481	3,749,853,878
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 27	860,661,081	3,085,397,699
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 27	37,836,067	308,289,753
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 27	33,886,151,235	25,615,479,388
A costo amortizado	8, 9, 12, 27	437,749,536	580,000,000
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 27	2,090,575	489,575
Impuestos por cobrar	26	75,517,085	64,980,977
Inversiones en sociedades	12, 15, 27	76,095,767	76,095,767
Activos intangibles, neto	16	86,868,038	77,084,765
Mejoras, mobiliario y equipos	17, 26	17,978,022	9,809,782
Derecho de uso	18	29,124,043	38,046,216
Otros activos	8, 10,19	49,870,567	54,331,941
TOTAL DE ACTIVOS		**39,738,733,497**	**33,659,859,741**

(Continúa)

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	**Nota**	**2024**	**2023**
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 20, 27	112,763,259	101,425,486
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 20, 27	-	296,208,941
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 9, 10, 12, 20, 27	1,624,920,219	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 27	1,003,860,332	2,015,819,237
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	8, 10, 12, 20, 22, 27	5,296,055,301	7,072,111,928
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8, 10, 12, 20, 23, 27	27,457,385,743	19,296,846,784
Acreedores por intermediación	12, 20	-	49,999
Cuentas por pagar relacionadas	12,14	12,528,454	-
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 24, 27	26,639,204	37,750,583
Arrendamientos	8, 10, 12, 18, 20, 27	41,691,459	53,594,775
Acumulaciones y otras obligaciones	25	143,881,654	98,602,625
Impuestos por pagar	26	94,064	98,098
Total de pasivos		**35,719,819,689**	**28,972,508,456**
Patrimonio:			
Capital pagado	28	549,458,000	549,458,000
Reserva legal	28	109,891,599	109,891,599
Resultados acumulados	20, 28	2,135,817,982	2,589,265,686
Resultados del ejercicio	20, 28	1,097,123,273	1,318,265,800
Otro resultado integral	28	126,622,954	120,470,200
Total de patrimonio		**4,018,913,808**	**4,687,351,285**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**39,738,733,497**	**33,659,859,741**

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Date: 2025.04.24 09:37:45 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Firmado digitalmente por MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Fecha: 2025.04.23 18:32:18 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 30	5,543,195,012	4,334,160,798
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30	11,504,999	(286,579,457)
A costo amortizado	11, 20, 30	(2,765,950,431)	(1,235,241,949)
Total resultados por instrumentos financieros		2,788,749,580	2,812,339,392
Ingresos por servicios - ingresos por administración de cartera	29, 30	3,332,749	805,022
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	29, 30	23,651,820	10,934,400
Gastos por comisiones y servicios	30	(172,351,481)	(129,755,841)
Total resultados por intermediación		(148,699,661)	(118,821,441)
Gastos por financiamiento:			
Gastos por financiamiento por instrumentos financieros emitidos	20, 21	(125,917,807)	(162,479,313)
Gastos por financiamiento con entidades de intermediación financiera	20, 22	(667,631,747)	(716,222,416)
Gastos por arrendamientos	18, 20	(3,446,785)	(3,791,665)
Total gastos por financiamiento	30	(796,996,339)	(882,493,394)
Gastos de administración y comercialización	14, 31, 32	(603,535,416)	(580,952,988)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	(169,179,700)	64,517,317
Resultado de inversiones en sociedades	15	19,382,870	13,009,648
Otros ingresos		4,125,122	9,960,342
Total otros resultados		(145,671,708)	87,487,307
Resultados antes de impuesto sobre la renta	26	1,097,179,205	1,318,363,898
Impuesto sobre la renta, neto	26	(55,932)	(98,098)
Resultados del período, neto		**1,097,123,273**	**1,318,265,800**

(Continúa)

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

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	2024	2023
Resultados del período, neto		1,097,123,273	1,318,265,800
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - movimiento en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	12, 28	165,742,544	164,001,765
Transferido a resultados acumulados	28	96,706,284	-
		262,448,828	164,001,765
Partidas que son o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período - movimiento en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	12, 28	1,010,452,865	3,645,205,511
Reclasificado a resultados del período	12, 28	(1,266,748,939)	(3,921,380,835)
		(256,296,074)	(276,175,324)
Otros resultados integrales, neto		6,152,754	(112,173,559)
Total de resultados integrales del ejercicio		**1,103,276,027**	**1,206,092,241**

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Date: 2025.04.24 09:40:07 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Firmado digitalmente por MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Fecha: 2025.04.23 18:33:05 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital en acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Otro resultado integral	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2023		**549,458,000**	**109,891,599**	**2,225,887,600**	**363,378,086**	**232,643,759**	**3,481,259,044**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del período	28	-	-	-	1,318,265,800	-	1,318,265,800
Transferencia de resultados	28	-	-	363,378,086	(363,378,086)	-	-
Otro resultado integral	28	-	-	-	-	(112,173,559)	(112,173,559)
Total de resultados integrales del período		-	-	363,378,086	954,887,714	(112,173,559)	1,206,092,241
Saldos al 31 de diciembre de 2023		**549,458,000**	**109,891,599**	**2,589,265,686**	**1,318,265,800**	**120,470,200**	**4,687,351,285**
Total de resultados integrales del período:							
Resultados del período	28	-	-	-	1,097,123,273	-	1,097,123,273
Transferencia de resultados	28	-	-	1,318,265,800	(1,318,265,800)	-	-
Otro resultado integral	28	-	-	(96,706,284)	-	6,152,754	(90,553,530)
Total de resultados integrales del período		-	-	1,221,559,516	(221,142,527)	6,152,754	1,006,569,743
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos declarados	28	-	-	(1,675,007,220)	-	-	(1,675,007,220)
Saldos al 31 de diciembre de 2024		**549,458,000**	**109,891,599**	**2,135,817,982**	**1,097,123,273**	**126,622,954**	**4,018,913,808**

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Date: 2025.04.24 09:40:40 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Firmado digitalmente por MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Fecha: 2025.04.23 18:33:38 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones pagadas		(145,366,912)	(118,016,419)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(581,955,974)	57,714,832
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a derivados		(14,250,256)	(316,974,354)
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		133,278,786	290,381,812
Gastos de administración y comercialización pagados		(562,680,631)	(556,121,035)
Intereses pagados	20	(2,992,146,502)	(2,294,101,150)
Impuestos pagados	26	(10,596,074)	(3,325,245)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		118,079,653	235,318,971
Flujo neto usado en las actividades de la operación		**(4,055,637,910)**	**(2,705,122,588)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	19,382,870	13,009,648
Incorporación de propiedad, planta y equipos	17	(14,450,970)	(3,956,382)
Adquisición de activos intangibles	16	(37,802,334)	(4,078,853)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		**(32,870,434)**	**4,974,413**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	215,779,314,239	112,392,580,174
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(209,574,202,815)	(109,667,802,565)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(23,075,744)	(20,045,880)
Dividendos pagados	20, 28	(1,664,589,733)	-
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	20	**4,517,445,947**	**2,704,731,729**
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**428,937,603**	**4,583,554**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**3,749,853,878**	**3,745,270,324**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**4,178,791,481**	**3,749,853,878**

ORI = Otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 79 son parte integral de estos estados financieros.

MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Date: 2025.04.24 09:41:05 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Firmado digitalmente por MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Fecha: 2025.04.23 18:34:07 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general de la entidad

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

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

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

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

2 Base de preparación

Los estados financieros, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas, están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2022, las políticas de contabilidad e informaciones financieras del Puesto de Bolsa estaban conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. La única diferencia que a esa fecha existía entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los Puestos de Bolsa y las Normas de Contabilidad NIIF era la siguiente:

2 Base de preparación (continuación)

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

El Puesto de Bolsa mantuvo esa práctica hasta el 31 de diciembre de 2022 y con posterioridad a esa fecha, preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. La adopción a las Normas de Contabilidad NIIF no tuvo efectos significativos sobre los saldos iniciales del año 2023.

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

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 11 de abril de 2025. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

Período cubierto

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

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Juicios

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

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

- Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.

- Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

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

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

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

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

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

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

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

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

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

5 Base de medición

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

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

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

6 Políticas contables materiales

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente el dólar estadounidense (USD), se convierten a pesos dominicanos (DOP) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros.

Los ingresos y gastos se convierten a DOP utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

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

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

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

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

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Gastos por financiamientos y otros

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.4 Gastos por financiamiento y otros (continuación)

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

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos

6.6.1 Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de mejoras, mobiliario y equipos es como sigue:

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos los cuales se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

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

6.8 Instrumentos financieros

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial

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

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

6.8.2 Clasificación y medición posterior

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra a plazos con venta a plazos

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado.

La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva. Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual, las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Activos financieros

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Activos financieros (continuación)

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

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta al contado con compra a plazo

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

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

Compensación

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

6.8.4 Deterioro del valor

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

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

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

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

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

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

Castigos

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

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

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

6.10 Capital social

6.10.1 Acciones ordinarias

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.10 Capital social (continuación)

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Provisiones

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

6.12 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.13 Arrendamientos

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

i. Como arrendatario

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

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

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento, a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.13 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

7 Nuevas y enmiendas a normas contables

7.1 Normas contables emitidas, pero aún no efectivas

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

a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros

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

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

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

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

b) Otras nuevas o enmiendas a normas:

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

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

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)

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

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

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

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración del riesgo financiero

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

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

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

8 Gestión del riesgo financiero

8.2 Exposición de riesgos

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 81 % y 87 %, respectivamente.

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2024	**2023**
Calificación crediticia internacional - C	8,300,149	-
Calificación crediticia internacional - S&P A	14,563,209	-
Calificación crediticia local - Feller AA-	-	132,075
Calificación crediticia local - Feller AA	441,745	-
Calificación crediticia local - Feller AAA	3,573,474,798	-
Calificación crediticia local - Feller A	1,489,543	-
Calificación crediticia local - Feller AA+	-	2,989,574,337
Calificación crediticia local - Feller A-	-	102,005,830
Calificación crediticia local - Fitch AA	1,066,805	-
Calificación crediticia local - Fitch AAA	1,666,706	1,803,306
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	2,493,138
Calificación crediticia local - Fitch A	1,122,356	50,418,341

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	2024	2023
Calificación crediticia local - Fitch AA-	-	196,817
Calificación crediticia local - Fitch BBB	60,111	48,257
Calificación crediticia local - Thomas Murray A+	4,300,232	4,300,232
Calificación crediticia internacional - PCR A	-	490,950,105
Calificación crediticia internacional - PCR A-	-	90,754,491
Calificación crediticia local - Pacific Credit Rating A	567,768,203	9,180
Sin calificación crediticia (a)	4,537,624	17,167,769
	4,178,791,481	**3,749,853,878**

(a) Este monto incluye el efectivo en caja.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2024	2023
Calificación crediticia internacional - Pacific A	-	547,740
Calificación crediticia internacional - S&P BB	290,390,739	1,000,063,480
Calificación crediticia local - Feller A	31,037,938	20,282,630
Calificación crediticia local - Feller A-	-	28,979,779
Calificación crediticia local - Feller A+	-	75,105,057
Calificación crediticia local - Fitch AA+	-	3,949,155
Calificación crediticia local - Fitch - BB	879,994	-
Calificación crediticia local - Fitch BBB	2,001,158	-
Calificación crediticia local - Feller AAA	17,042,986	17,915,570
Calificación crediticia local - Moody's – Ba3	2,578,919	-
Calificación crediticia local - Moody's N	870,615	-
Sin calificación crediticia	515,858,732	1,938,554,288
	860,661,081	**3,085,397,699**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI

	2024	2023
Calificación crediticia internacional - Fitch B	745,960,466	-
Calificación crediticia internacional - Fitch BB	741,292,925	-
Calificación crediticia internacional - Fitch CCC to C	425,548,474	-
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	-	17,252,175
Calificación crediticia internacional - Moody's BB	12,072,057	-
Calificación crediticia internacional - Moody's Baa2	36,108,822	1,264,458
Calificación crediticia internacional - Moody's Baa3	55,909,590	20,352,558
Calificación crediticia internacional - S&P BB	28,099,678,275	-
Calificación crediticia internacional - Pacific A	22,415,488	11,297,523
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	-	23,536,769,007
Calificación crediticia internacional - S&P BBB-	-	329,528,839
Calificación crediticia internacional - Fitch AA+	154,639,945	-
Calificación crediticia local - Feller A-	-	102,739,075
Calificación crediticia local - Feller A+	-	278,606,533
Calificación crediticia local - Feller A	346,112,464	60,502
Calificación crediticia local - Feller AAA	38,085,409	33,476,091
Calificación crediticia internacional - Fitch B+	-	162,872,195
Calificación crediticia local - Fitch A+	3,418,312	10,175,375
Calificación crediticia local - Fitch AA	345,293,400	234,054,011
Calificación crediticia internacional - Moody's A1	34,841,532	14,143,855
Calificación crediticia internacional - Moody's A2	15,479,311	6,574,232
Calificación crediticia internacional - Moody's A3	38,325,888	-
Calificación crediticia internacional - Moody's Aa2	16,400,025	-
Calificación crediticia internacional - Moody's Aa3	17,204,240	-
Calificación crediticia internacional - Moody's Ba3	23,499,705	-
Calificación crediticia local Pacific A-	4,529,513	-
Sin calificación crediticia	2,709,335,394	856,312,959
	33,886,151,235	**25,615,479,388**

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	2024	2023
Calificación crediticia local - Fitch A	37,836,067	-
Calificación crediticia internacional - S&P BB	-	308,289,753
	37,836,067	**308,289,753**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	2024	2023
Calificación crediticia local – Fitch A+	-	580,000,000
Calificación crediticia local – Fitch C	437,749,536	-
	437,749,536	**580,000,000**

8.2.2 Riesgo de mercado

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

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

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

A continuación, un detalle de la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- **Riesgo de tasa de interés**

  Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un aumento o disminución de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2024				
Instrumentos de tasa fija	(1,105,095,527)	1,192,465,905	(1,100,993,134)	1,188,301,390
Al 31 de diciembre de 2023				
Instrumentos de tasa fija	(14,929,800)	15,641,035	(647,477,324)	687,574,737

- **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

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

	2024		2023	
	USD	DOP	USD	DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,088,315	1,407,254,300	32,511,598	1,883,878,239
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10,311,838	627,912,550	43,005,125	2,490,151,527
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos derivados	-	-	5,115,553	296,208,941
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	298,755,571	18,191,943,706	165,757,974	9,597,983,437
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	7,188,903	437,749,536	-	-
Otras cuentas por cobrar	14,759	898,705	4,918	284,746
Otros activos	80,965	4,930,181	75,103	4,348,751
	339,440,351	20,670,688,978	246,470,271	14,272,855,641

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)

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

	2024		2023	
	USD	DOP	USD	DOP
Pasivo				
A valor razonable	(1,844,945)	(112,343,216)	(1,440,487)	(83,410,355)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	(5,115,553)	(296,208,941)
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamientos	(26,685,107)	(1,624,920,219)	-	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(56,635,794)	(3,448,689,452)	(84,055,378)	(4,867,109,010)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(243,619,496)	(14,835,367,419)	(168,529,970)	(9,760,945,596)
Otras cuentas por pagar	(106,205)	(6,467,065)	(94,942)	(5,497,471)
Arrendamientos	(684,674)	(41,691,459)	(925,586)	(53,594,775)
	(329,576,221)	(20,069,478,830)	(260,161,916)	(15,066,766,148)
Posición neta en moneda extranjera	**9,864,130**	**601,210,148**	**(13,691,645)**	**(793,910,507)**

Asimismo, se realizó un análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de cambio al que la entidad esté expuesta al 31 diciembre de 2024 y 2023, donde se tiene en consideración la duración del portafolio, la convexidad de este y suponiendo que es razonablemente posible una fluctuación en el tipo de cambio de ±50 puntos en todos los instrumentos financieros que se poseen en USD.

Análisis de sensibilidad - resultado proyectado

	2024	2023
50bps de incremento	150,547,765	101,792,074
50bps de disminución	(150,547,765)	(101,792,074)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez

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

31 de diciembre de 2024	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros									
Valor razonable	111,880,898	14,343	57,887	236,281	380,064	193,786	-	112,763,259	111,895,241
Obligaciones por financiamientos	-	1,036,060	-	-	-	-	1,623,884,159	1,624,920,219	1,036,060
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	383,562	-	-	3,476,770	-	1,000,000,000	1,003,860,332	383,562
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	-	56,734,026	-	-	-	-	5,239,321,275	5,296,055,301	56,734,026
Operación de ventas con pacto de compra posterior	2,304,050,377	1,443,980,200	2,741,417,915	5,369,281,204	13,995,298,757	1,603,357,290	-	27,457,385,743	3,748,030,577
Otras cuentas por pagar	13,715,326	12,663,878	260,000	-	-	-	-	26,639,204	26,379,204
Arrendamientos	-	2,083,482	2,094,985	2,106,554	6,441,175	13,127,118	15,838,145	41,691,459	2,083,482
Total pasivos	**2,429,646,601**	**1,516,895,551**	**2,743,830,787**	**5,371,624,039**	**14,005,596,766**	**1,616,678,194**	**7,879,043,579**	**35,563,315,517**	**3,946,542,152**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2024	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,871,463,471	2,303,027,778	-	4,300,232	-	-	-	4,178,791,481	4,174,491,249
Instrumento financiero de cartera propia disponible (a)	2,550,405,103	82,325,788	23,473,428	1,011,940	23,076,341	1,518,720,525	6,450,374,709	10,649,387,834	2,632,730,891
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (b)	15,319,978	159,008,973	189,515,683	111,182,710	73,371,983	-	23,986,774,691	24,535,174,018	174,328,951
Instrumentos financieros derivados	37,836,067	-	-	-	-	-	-	37,836,067	37,836,067
Otras cuentas por cobrar	50,197	331,303	568,911	40,387	756,589	343,188	-	2,090,575	381,500
Total de activos	**4,475,074,816**	**2,544,693,842**	**213,558,022**	**116,535,269**	**97,204,913**	**1,519,063,713**	**30,437,149,400**	**39,403,279,975**	**7,019,768,658**
Flujos de caja estáticos	**2,045,428,215**	**1,027,798,291**	**(2,530,272,765)**	**(5,255,088,770)**	**(13,908,391,853)**	**(97,614,481)**	**22,558,105,821**	**3,839,964,458**	**3,073,226,506**
Flujos de caja acumulados	**2,045,428,215**	**3,073,226,506**	**542,953,741**	**(4,712,135,029)**	**(18,620,526,882)**	**(18,718,141,363)**	**3,839,964,458**		

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2023	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros									
Valor razonable	100,207,370	56,444	79,581	39,662	531,018	511,411	-	101,425,486	100,263,814
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	296,208,941	-	-	-	-	296,208,941	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,424,658	-	1,009,616,438	3,778,141	-	1,000,000,000	2,015,819,237	2,424,658
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	8,231,281	48,693,170	-	-	-	7,015,187,477	-	7,072,111,928	56,924,451
Operación de venta con pacto de venta posterior	2,496,009,856	5,414,297,134	19,927,495	1,246,724,035	6,766,443,244	3,353,445,020	-	19,296,846,784	7,910,306,990
Otras cuentas por pagar	11,567,824	25,922,759	-	-	260,000	-	-	37,750,583	37,490,583
Arrendamientos	-	1,672,125	1,681,016	1,689,957	5,171,492	7,037,360	36,342,825	53,594,775	1,672,125
Total pasivos	**2,616,016,331**	**5,493,066,290**	**317,897,033**	**2,258,070,092**	**6,776,183,895**	**10,376,181,268**	**1,036,342,825**	**28,873,757,734**	**8,109,082,621**

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2023	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,745,553,646	-	-	4,300,232	-	-	-	3,749,853,878	3,745,553,646
Instrumento financiero de cartera propia disponible (a)	703,198,892	4,035,641	157,111,491	67,586,753	33,300,251	710,137,564	11,624,992,272	13,300,362,864	707,234,533
Instrumento financiero de cartera propia comprometida (b)	21,394,697	120,908,145	257,033,069	58,937,995	33,420,316	26,872,107	15,461,947,894	15,980,514,223	142,302,842
Instrumentos financieros derivados	-	11,342,926	296,208,941	737,886	-	-	-	308,289,753	11,342,926
Otras cuentas por cobrar	-	489,575	-	-	-	-	-	489,575	489,575
Total de activos	**4,470,147,235**	**136,776,287**	**710,353,501**	**131,562,866**	**66,720,567**	**737,009,671**	**27,086,940,166**	**33,339,510,293**	**4,606,923,522**
Flujos de caja estáticos	**1,854,130,904**	**(5,356,290,003)**	**392,456,468**	**(2,126,507,226)**	**(6,709,463,328)**	**(9,639,171,597)**	**26,050,597,341**	**4,465,752,559**	**(3,502,159,099)**
Flujos de caja acumulados	**1,854,130,904**	**(3,502,159,099)**	**(3,109,702,631)**	**(5,236,209,857)**	**(11,945,673,185)**	**(21,584,844,782)**	**4,465,752,559**		

(a) Instrumento financiero de cartera propia disponible: corresponde a las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.3 Administración de capital

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

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

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

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, operaciones de venta al contado con compra a plazo, obligaciones por financiamientos, obligaciones con entidades de intermediación financiera, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

- El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de nivel 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos. La tasa de descuento utilizada fue de 8.28 % para el año 2024 (2023: entre 8.5 % y 10.2 %).

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

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

El valor razonable de estas inversiones fue determinado utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	2024	**2023**
USD	1.11 % - 7.27 %	4.5 % - 10.75 %
DOP	3.49 % - 11.24 %	5.0 % - 15.0 %

- El Puesto de Bolsa designó las inversiones en sociedades a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Corresponden a inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el mercado de valores de la República Dominicana, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, por lo cual se miden al costo, como mejor estimación del valor razonable.

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

		Valores razonables			
	Valor en libros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2024					
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	860,661,081	384,940,273	-	475,720,808	860,661,081
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	37,836,067	37,836,067	-	-	37,836,067
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	33,886,151,235	30,723,154,533	578,573,016	2,584,423,686	33,886,151,235
Inversiones en sociedades	76,095,767	-	-	76,095,767	76,095,767
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,178,791,481	-		4,178,791,481	4,178,791,481
Instrumentos a costo amortizado	437,749,536	-	537,184,184	-	537,184,184
Otras cuentas por cobrar	2,090,575	-	-	2,090,575	2,090,575
Total	**39,479,375,742**	**31,145,930,873**	**1,115,757,200**	**7,317,122,317**	**39,578,810,390**

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

		Valores razonables			
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2024					
Pasivos financieros medidos a valor razonable -					
instrumentos financieros	112,763,259	112,763,259	-	-	112,763,259
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Obligaciones por financiamientos	1,624,920,219	-	-	1,624,920,219	1,624,920,219
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	1,003,860,332	-	1,044,436,556	-	1,044,436,556
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	5,296,055,301	-	-	5,296,055,301	5,296,055,301
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	27,457,385,743	-	-	27,457,385,743	27,457,385,743
Otras cuentas por pagar	26,639,204	-	-	26,639,204	26,639,204
	35,521,624,058	**112,763,259**	**1,044,436,556**	**34,405,000,467**	**35,562,200,282**
Al 31 de diciembre de 2023					
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	3,085,397,699	1,924,679,358	708,552,799	452,165,542	3,085,397,699
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	308,289,753	308,289,753	-	-	308,289,753
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	25,615,479,388	24,154,899,569	155,729,284	1,304,850,535	25,615,479,388
Inversiones en sociedades	76,095,767	-	-	76,095,767	76,095,767
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,749,853,878	-	-	3,749,853,878	3,749,853,878
Instrumentos a costo amortizado	580,000,000	-	-	580,000,000	580,000,000
Otras cuentas por cobrar	489,575	-	-	489,575	489,575
Total	**33,415,606,060**	**26,387,868,680**	**864,282,083**	**6,163,455,297**	**33,415,606,060**
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	101,425,486	101,425,486	-	-	101,425,486
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	296,208,941	296,208,941	-	-	296,208,941
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	2,015,819,237	-	2,094,565,103	-	2,094,565,103
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	7,072,111,928	-	-	7,072,111,928	7,072,111,928
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	19,296,846,784	-	-	19,296,846,784	19,296,846,784
Otras cuentas por pagar	37,750,583	-	-	37,750,583	37,750,583
	28,820,162,959	**397,634,427**	**2,094,565,103**	**26,406,709,295**	**28,898,908,825**

10 Reajuste y diferencia de cambio

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

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	67,146,365	127,915,808
Otros activos	-	179,269
Arrendamientos	(352,449)	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(235,973,616)	(63,577,760)
Total diferencia en cambio	**(169,179,700)**	**64,517,317**

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

	2024	2023
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,088,315	32,511,598
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10,311,838	43,005,125
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	5,115,553
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	298,755,571	165,757,974
Inversiones en instrumentos financieros A costo amortizado	7,188,903	-
Otras cuentas por cobrar	14,759	4,918
Otros activos	80,965	75,103
Total activos en USD	**339,440,351**	**246,470,271**
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	(1,844,945)	(1,440,487)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(5,115,553)
Obligaciones por financiamientos	(26,685,107)	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(56,635,794)	(84,055,378)
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	(243,619,496)	(168,529,970)
Otras cuentas por pagar	(106,205)	(94,942)
Arrendamientos	(684,674)	(925,586)
Total pasivos en USD	**(329,576,221)**	**(260,161,916)**
Posición neta en moneda extranjera	**9,864,130**	**(13,691,645)**

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	20,670,688,978	339,440,351	14,272,855,641	246,470,271
Pasivos sensibles a tasas	(20,069,478,830)	(329,576,221)	(15,066,766,148)	(260,161,916)
Posición neta	**601,210,148**	**9,864,130**	**(793,910,507)**	**(13,691,645)**
Exposición a tasa de cambio - variación del 5 %	**30,032,527**	**493,207**	**(39,639,777)**	**(684,582)**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2024	2023	2024	2023
Dólar estadounidense	USD	59.25	57.23	60.89	57.90
Euro	EUR	64.10	60.39	63.47	64.34

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2024	2023
Efectivo en caja	45,000	45,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	1,871,418,471	3,745,001,146
Equivalentes de efectivo (ii)	2,307,328,010	4,807,732
	4,178,791,481	**3,749,853,878**

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 estos depósitos generan intereses a una tasa de interés anual que oscila entre 0.10 % y 12.75 % (2023 entre 0.15 % y 5 %) para los DOP y entre 0.05 % y 6.10 % para los USD (2023: 0.15 % y 4 %), calculados sobre la base del saldo promedio diario.

(ii) Corresponden a depósitos a plazo en certificados financieros en DOP con vencimientos menor de 90 días y tasas de interés anual que oscilan entre 6.45 % y 11.35 % (2023: 0.15 %).

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los intereses generados por los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo ascendieron a DOP127,528,638 y DOP127,241,589, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros

12.1 Instrumentos financieros por categoría

12.1.1 Activos financieros

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	4,178,791,481	4,178,791,481
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	528,488,792	9,683,149,506	437,749,536	10,649,387,834
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	332,172,289	24,203,001,729	-	24,535,174,018
Instrumentos financieros derivados	37,836,067	-	-	37,836,067
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,090,575	2,090,575
Inversiones en sociedades	-	76,095,767	-	76,095,767
Total activos financieros	**898,497,148**	**33,962,247,002**	**4,618,631,592**	**39,479,375,742**
Al 31 de diciembre de 2023				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,749,853,878	3,749,853,878
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,780,782,946	9,939,579,918	580,000,000	13,300,362,864
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	304,614,753	15,675,899,470	-	15,980,514,223
Instrumentos financieros derivados	308,289,753	-	-	308,289,753
Otras cuentas por cobrar	-	-	489,575	489,575
Inversiones en sociedades	-	76,095,767	-	76,095,767
Total activos financieros	**3,393,687,452**	**25,691,575,155**	**4,330,343,453**	**33,415,606,060**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)

12.1.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024			
Pasivo financiero a valor razonable	112,763,259	-	112,763,259
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	27,457,385,743	27,457,385,743
Obligaciones por financiamientos	-	1,624,920,219	1,624,920,219
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	1,003,860,332	1,003,860,332
Obligaciones con entidades de intermediacion financiera	-	5,296,055,301	5,296,055,301
Arrendamientos	-	41,691,459	41,691,459
Otras cuentas por pagar	-	26,639,204	26,639,204
Total pasivos financieros	**112,763,259**	**35,450,552,258**	**35,563,315,517**
Al 31 de diciembre de 2023			
Pasivo financiero a valor razonable	101,425,486	-	101,425,486
Instrumentos financieros derivados	296,208,941	-	296,208,941
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	19,296,846,784	19,296,846,784
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	2,015,819,237	2,015,819,237
Obligaciones con entidades de intermediacion financiera	-	7,072,111,928	7,072,111,928
Acreedores por intermediación	-	49,999	49,999
Arrendamientos	-	53,594,775	53,594,775
Otras cuentas por pagar	-	37,750,583	37,750,583
Total pasivos financieros	**397,634,427**	**28,476,173,306**	**28,873,807,733**

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia

Renta variable

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2024						
Acciones:						
Nacionales	28,485,345	-	-	-	-	28,485,345
Extranjeras	1,912,123,914	-	-	-	-	1,912,123,914
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:						
Nacionales	16,708,080	-	-	-	-	16,708,080
Cuotas de fondos de inversión cerrados:						
Nacionales	577,057,051	-	-	-	-	577,057,051
Extranjeras	610,828,714	-	-	-	-	610,828,714
Cuotas de participación en fideicomisos:						
Nacionales	3,009,953	-	-	-	-	3,009,953
Total IRV	**3,148,213,057**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,148,213,057**

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2024							
Acciones:							
Abercrombie & Fitch Co.	15,219,973	-	-	-	-	15,219,973	1,618
1St Source Corp.	20,981,121	-	-	-	-	20,981,121	5,841
ACI Worldwide Inc.	22,369,773	-	-	-	-	22,369,773	7,092
Allison Transmission Holdings Inc.	18,698,945	-	-	-	-	18,698,945	2,824
Alphabet Inc.	16,400,025	-	-	-	-	16,400,025	1,407
Ani Pharmaceuticals Inc.	18,642,199	-	-	-	-	18,642,199	5,648
Archrock Inc.	23,751,027	-	-	-	-	23,751,027	15,472
Axos Financial Inc.	22,350,989	-	-	-	-	22,350,989	5,164
Bank Of N.T. Butterfield & Son Ltd.	22,600,843	-	-	-	-	22,600,843	10,064
Blackrock Funding Inc.	17,204,240	-	-	-	-	17,204,240	274
Blue Bird Corp.	18,623,603	-	-	-	-	18,623,603	7,738
Brinker International Inc.	26,959,998	-	-	-	-	26,959,998	3,342
Carpenter Technology Corp.	17,292,311	-	-	-	-	17,292,311	1,676
Charter Communication Inc.	14,079,852	-	-	-	-	14,079,852	672
Constellation Energy Corp.	13,510,974	-	-	-	-	13,510,974	983
Dycom Industries Inc.	17,266,725	-	-	-	-	17,266,725	1,610
Emcor Group Inc.	17,055,949	-	-	-	-	17,055,949	610
General Motors Co.	17,058,602	-	-	-	-	17,058,602	5,184
Grand Canyon Educatio Inc.	25,112,562	-	-	-	-	25,112,562	2,504
Grayscale Ethereum Trust ETF	16,257,266	-	-	-	-	16,257,266	8,225
Itron Inc.	22,095,202	-	-	-	-	22,095,202	3,318
Jackson Financial Inc.	16,703,589	-	-	-	-	16,703,589	3,130
Leidos Holdings Inc.	14,839,385	-	-	-	-	14,839,385	1,691
M/I Homes Inc.	15,500,827	-	-	-	-	15,500,827	1,899
Moog Inc-Class A	20,851,726	-	-	-	-	20,851,726	1,755
Netflix Inc.	19,210,475	-	-	-	-	19,210,475	351

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia (continuación)

Instrumentos de renta variable (continuacio)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	Cartera propia comprometida: En préstamos	Cartera propia comprometida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia comprometida: Subtotal	Total	Unidades acciones
Al 31 de diciembre de 2024							
Nvidia Corp.	17,470,911	-	-	-	-	17,470,911	2,091
Onespaworld Holdings Ltd.	23,674,618	-	-	-	-	23,674,618	19,343
Powell Industries Inc.	16,487,987	-	-	-	-	16,487,987	1,185
Qualys Inc.	18,896,842	-	-	-	-	18,896,842	2,205
Resmed Inc.	15,297,405	-	-	-	-	15,297,405	1,083
Skywest Inc .	23,956,596	-	-	-	-	23,956,596	3,859
Super Micro Computer Inc.	12,631,032	-	-	-	-	12,631,032	6,700
Travel + Leisure Co.	22,502,907	-	-	-	-	22,502,907	7,355
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	16,699,965	-	-	-	-	16,699,965	1,429
Addus Homecare Corporation	20,470,137	-	-	-	-	20,470,137	2,647
AerCap Holdings NV.	16,174,585	-	-	-	-	16,174,585	2,773
Allstate Corp.	15,488,993	-	-	-	-	15,488,993	1,323
Amazon.Com Inc.	18,940,156	-	-	-	-	18,940,156	1,401
Arista Networks Inc.	20,187,877	-	-	-	-	20,187,877	2,977
Apogee Enterprises Inc.	19,741,910	-	-	-	-	19,741,910	4,512
Applovin Corp.	15,746,767	-	-	-	-	15,746,767	798
Axis Capital Holdings Ltd	16,423,566	-	-	-	-	16,423,566	3,049
Broadcom Inc.	25,129,462	-	-	-	-	25,129,462	1,756
Burlington Stores Inc.	16,215,277	-	-	-	-	16,215,277	931
Cheniere Energy Inc.	17,539,606	-	-	-	-	17,539,606	1,347
Chewy Inc.	22,670,840	-	-	-	-	22,670,840	10,899
Cinemark Holdings Inc.	20,831,372	-	-	-	-	20,831,372	11,082
The Clorox Company	15,673,832	-	-	-	-	15,673,832	1,589
Collegium Pharmaceutical Inc.	16,474,338	-	-	-	-	16,474,338	9,294
Comfort Systems Usa Inc.	18,020,558	-	-	-	-	18,020,558	690
Docusign Inc.	20,659,543	-	-	-	-	20,659,543	3,710
Dorman Products Inc.	22,509,821	-	-	-	-	22,509,821	2,812
Enova International Inc.	22,831,626	-	-	-	-	22,831,626	3,849
Company Frontdoor, Inc.	22,447,288	-	-	-	-	22,447,288	6,694
Grayscale Ethereum Trust (Ethe)	143,941,413	-	-	-	-	143,941,413	82,250
The Greenbrier Companies Inc.	20,536,350	-	-	-	-	20,536,350	5,423
HubSpot, Inc	15,711,652	-	-	-	-	15,711,652	368
Hut 8 Corp	2,414,627	-	-	-	-	2,414,627	1,800
Interactive Brokers Group, Inc.	15,503,020	-	-	-	-	15,503,020	1,424
Ingredion Inc.	15,418,691	-	-	-	-	15,418,691	1,837
Janus Henderson Group Plc	15,699,425	-	-	-	-	15,699,425	6,026
JPMorgan Chase & Co.	17,833,776	-	-	-	-	17,833,776	1,216
Kb Home	15,393,520	-	-	-	-	15,393,520	3,819
KLA Corporation	14,398,047	-	-	-	-	14,398,047	372
Knife River Corp.	21,412,235	-	-	-	-	21,412,235	3,388
Life Time Group Holdings Inc.	19,890,423	-	-	-	-	19,890,423	14,814
Mercury General Corp.	22,064,879	-	-	-	-	22,064,879	5,449
Meta Platforms Inc.	17,007,756	-	-	-	-	17,007,756	472
Modine Manufacturing Co.	17,207,541	-	-	-	-	17,207,541	2,380
Monday.Com Ltd	12,638,165	-	-	-	-	12,638,165	887
Mr. Cooper Group, Inc.	15,907,577	-	-	-	-	15,907,577	2,708
Motorola Solutions Inc.	17,253,752	-	-	-	-	17,253,752	611
Nio Inc.	6,510,615	-	-	-	-	6,510,615	24,000
Northern Trust Corp.	15,479,311	-	-	-	-	15,479,311	2,466
Otter Tail Corporation	20,409,396	-	-	-	-	20,409,396	4,483
Payoneer Global Inc.	17,357,925	-	-	-	-	17,357,925	28,449
Pilgrim'S Pride Corp.	15,200,502	-	-	-	-	15,200,502	5,422
Post Holdings Inc	14,242,822	-	-	-	-	14,242,822	2,057
Proshares Bitcoin Strategy Etf	31,936,541	-	-	-	-	31,936,541	22,500
Qcr Holdings Inc.	21,987,305	-	-	-	-	21,987,305	4,465
Quantumscape Corporation (Qs)	10,698,532	-	-	-	-	10,698,532	32,297
Raymond James Financial Inc.	15,725,046	-	-	-	-	15,725,046	1,654

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta variable (continuacio)							
Al 31 de diciembre de 2024							
Royal Caribbean Group	15,494,808	-	-	-	-	15,494,808	1,103
S & T Bancorp Inc.	20,266,006	-	-	-	-	20,266,006	8,692
Shake Shack Inc.	19,301,470	-	-	-	-	19,301,470	2,453
Sprouts Farmers Market, Inc.	13,516,893	-	-	-	-	13,516,893	1,733
Sterling Infrastructure Inc.	19,489,681	-	-	-	-	19,489,681	1,878
Stonex Group, Inc.	23,499,705	-	-	-	-	23,499,705	3,916
Stride, Inc.	24,280,083	-	-	-	-	24,280,083	3,750
Synchrony Financial	17,214,745	-	-	-	-	17,214,745	4,342
Targa Resources Corp.	15,052,181	-	-	-	-	15,052,181	1,386
Technipfmc Plc.	16,049,305	-	-	-	-	16,049,305	9,062
Tesla Inc.	22,481,254	-	-	-	-	22,481,254	882
Tenet Healthcare Corp.	14,394,050	-	-	-	-	14,394,050	1,854
Twilio, Inc .	16,537,153	-	-	-	-	16,537,153	2,513
Upwork, Inc.	21,400,809	-	-	-	-	21,400,809	21,223
Wisdomtree, Inc.	20,930,929	-	-	-	-	20,930,929	32,768
Cesar Iglesias, S. A.	20,648,027	-	-	-	-	20,648,027	155,260
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana S. A.	7,837,318	-	-	-	-	7,837,318	71,902
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:							
Fondo de inversión Abierto Deposito Financiero Flexible	452,209	-	-	-	-	452,209	329
Fondo de inversión Abierto Altio Liquidez I	405,076	-	-	-	-	405,076	686
Fondo de inversión Abierto Liquidez Excel	1,041,701	-	-	-	-	1,041,701	531
Fondo de inversión Abierto Liquidez Excel – Dólares	3,794,985	-	-	-	-	3,794,985	9
Fondo de inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	660,672	-	-	-	-	660,672	80
Fondo de inversión Abierto Renta Valores	1,548,948	-	-	-	-	1,548,948	770
Fondo de inversión Abierto Universal Liquidez	1,167,410	-	-	-	-	1,167,410	1,471
Fondo Mutuo Renta Fija BHD plazo 30 Días	2,788,977	-	-	-	-	2,788,977	1,193
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días Dólares	883,574	-	-	-	-	883,574	1,126
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	2,207,988	-	-	-	-	2,207,988	490
JMMB Fondo Mutuo De Mercado de Dinero	879,994	-	-	-	-	879,994	125
JMMB Fondo Mutuo De Mercado de Dinero En Dólares	876,546	-	-	-	-	876,546	125

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades acciones
Instrumentos de renta variable (continuacio)							
Al 31 de diciembre de 2024							
Cuotas de fondos de inversión cerrados:							
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I	786,897	-	-	-	-	786,897	8
Fondo de Fondos Cerrado Altio I	129,848,620	-	-	-	-	129,848,620	2,000
Fondo de inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I	82,723	-	-	-	-	82,723	1
Fondo de inversión Cerrado Inmobiliario Altio I	172,046,915	-	-	-	-	172,046,915	2,535
Fondo de inversión Cerrado Renta Fija Altio	29,294,984	-	-	-	-	29,294,984	9,442
Fondo de inversión Cerrado Renta Fija Altio United Capital	214,783,318	-	-	-	-	214,783,318	165,073
JMMB Fondo de inversión Cerrado Inmobiliario	30,213,594	-	-	-	-	30,213,594	22
Simplify Gamma Emerging Market Bond ETF	610,828,714	-	-	-	-	610,828,714	400,000
Cuotas de participación en fideicomisos:							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga No. 01-FP	3,009,953	-	-	-	-	3,009,953	95
Total instrumentos de renta variable	**3,148,213,057**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,148,213,057**	

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2024						
Del Estado:						
Nacionales	6,046,714,050	12,634,821,953	9,708,533,013	-	22,343,354,966	28,390,069,016
Extranjeras	64,225,055	-	1,821,799,270	-	1,821,799,270	1,886,024,325
De entidades financieras:						
Nacionales	132,851,900	-	-	-	-	132,851,900
Extranjeras	26,777,539	-	-	-	-	26,777,539
De empresas:						
Nacionales	317,135,883	28,855,354	314,056,141	-	342,911,495	660,047,378
Extranjeras	475,720,814	15,036,230	12,072,057	-	27,108,287	502,829,101
Total IRF	**7,063,425,241**	**12,678,713,537**	**11,856,460,481**	**-**	**24,535,174,018**	**31,598,599,259**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia (continuación)

Renta fija (continuación)

		Cartera propia comprometida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2024						
Títulos valores de deuda del Estado:						
Banco Central de la República Dominicana	1,937,624,200	1,691,724,220	121,693,006	-	1,813,417,226	3,751,041,426
Ministerio de Hacienda	4,109,089,850	10,943,097,733	9,586,840,007	-	20,529,937,740	24,639,027,590
República de Colombia	-	-	522,490,464	-	522,490,464	522,490,464
República de El Salvador	33,530,845	-	681,735,411	-	681,735,411	715,266,256
República de Panamá	-	-	192,024,921	-	192,024,921	192,024,921
Gobierno de Honduras	30,694,210	-	-	-	-	30,694,210
República de Argentina	-	-	425,548,474	-	425,548,474	425,548,474
Títulos valores de deuda de entidades financieras:						
Banco Múltiple Lafise, S. A.	4,529,513	-	-	-	-	4,529,513
Banco Promerica - Bonos Subordinados	22,415,488	-	-	-	-	22,415,488
Banesco Banco múltiple, S. A. Bonos De Deuda Subordinada	3,418,312	-	-	-	-	3,418,312
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	102,488,587	-	-	-	-	102,488,587
Banco de Occidente S. A.	16,225,750	-	-	-	-	16,225,750
Bancolombia S. A.	10,551,789	-	-	-	-	10,551,789
Títulos de valores de deuda de empresas:						
Acero Estrella, S. R. L.	600,901	15,146,609	-	-	15,146,609	15,747,510
Haina Investment Co., Ltd.	229,328,775	-	-	-	-	229,328,775
Dominican Power Partners, S. A.	41,419,649	13,708,745	-	-	13,708,745	55,128,394
Empresa Generadora De Electricidad Haina, S. A.	-	-	314,056,141	-	314,056,141	314,056,141
Empresa Generadora De Electricidad Itabo, S. A.	8,339,046	-	-	-	-	8,339,046
Ingeniería Estrella, S. A.	5,208,161	-	-	-	-	5,208,161
Parallax Valores Puesto De Bolsa S.A. (Parval)	1,002,093	-	-	-	-	1,002,093
Energía Natural Dominicana Enadom, S. R. L.	31,237,258	-	-	-	-	31,237,258
Gulfstream Petroleum	-	15,036,230	-	-	15,036,230	15,036,230
Proetp Designated Activity Company	475,720,814	-	-	-	-	475,720,814
Uep Penonome Ii, Sa	-	-	12,072,057	-	12,072,057	12,072,057
Total IRF	**7,063,425,241**	**12,678,713,537**	**11,856,460,481**	**-**	**24,535,174,018**	**31,598,599,259**

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

Renta variable

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	Cartera propia restringida: En préstamos	Cartera propia restringida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia restringida: Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2023						
Acciones:						
Nacionales	23,215,700	-	-	-	-	23,215,700
Extranjeras	508,651,710	-	-	-	-	508,651,710
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:						
Nacionales	1,433,894,635	-	-	-	-	1,433,894,635
Cuotas de fondos de inversión cerrados:						
Nacionales	409,550,176	-	-	-	-	409,550,176
Total IRV	**2,375,312,221**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,375,312,221**

Acciones:							
César Iglesias, S. A.	22,667,960	-	-	-	-	22,667,960	155,260
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	547,740	-	-	-	-	547,740	5,370
Airbnb, Inc. - Class A	6,132,971	-	-	-	-	6,132,971	778
Crowdstrike Holding Inc. - Class A	7,554,597	-	-	-	-	7,554,597	511
Axcelis Technologies, Inc.	6,037,652	-	-	-	-	6,037,652	804
Addus Homecare Corporation	1,306,453	-	-	-	-	1,306,453	243
Constellation Energy	5,401,145	-	-	-	-	5,401,145	798
Aercap Holdings N. V.	6,261,441	-	-	-	-	6,261,441	1,455
Federal Agricultural Mortgage Corporation - Class C	1,539,053	-	-	-	-	1,539,053	139
Applied Industrial Tech, Inc,	6,299,605	-	-	-	-	6,299,605	630
Alamo Group, Inc.	1,545,686	-	-	-	-	1,545,686	127
American Eagle Outfitters	1,092,914	-	-	-	-	1,092,914	892
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	1,307,188	-	-	-	-	1,307,188	365
Amazon.com, Inc.	6,941,522	-	-	-	-	6,941,522	789
Arista Networks, Inc.	6,013,863	-	-	-	-	6,013,863	441
Abercrombie & Fitch Co.	1,527,368	-	-	-	-	1,527,368	299
Arcbest Corp.	946,640	-	-	-	-	946,640	136
Arch Capital Group, Ltd.	4,670,343	-	-	-	-	4,670,343	1,086
Broadcom, Inc.	7,045,203	-	-	-	-	7,045,203	109
Avnet, Inc.	1,462,089	-	-	-	-	1,462,089	501
Builders Firstsource Inc	6,718,167	-	-	-	-	6,718,167	695
Boise Cascade Co.	1,183,485	-	-	-	-	1,183,485	158
Boot Barn Holdings, Inc.	857,823	-	-	-	-	857,823	193
Carpenter Technology Corporation	996,197	-	-	-	-	996,197	243
Caterpillar, Inc.	6,574,217	-	-	-	-	6,574,217	384
Consol Energy, Inc.	1,071,073	-	-	-	-	1,071,073	184
Chemed Corp.	5,451,320	-	-	-	-	5,451,320	161
Civitas Resources, Inc.	4,664,230	-	-	-	-	4,664,230	1,178
Mr Cooper Group, Inc.	1,432,859	-	-	-	-	1,432,859	380
Salesforce, Inc.	6,658,461	-	-	-	-	6,658,461	437
Donnelley Financial Solution	1,072,600	-	-	-	-	1,072,600	297
Davita Inc	6,363,214	-	-	-	-	6,363,214	1,049
Elf Beauty, Inc.	7,196,071	-	-	-	-	7,196,071	861
Fedex Corp.	5,566,192	-	-	-	-	5,566,192	380
Gms, Inc.	1,479,628	-	-	-	-	1,479,628	310
Group 1 Automotive, Inc.	1,517,517	-	-	-	-	1,517,517	86

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
Al 31 de diciembre de 2023						
Grayscale Investments LlC	92,584,382	-	-	-	92,584,382	82,250
Green Bricks Partners, Inc.	1,341,351	-	-	-	1,341,351	446
Grainger W W, Inc.	7,293,588	-	-	-	7,293,588	152
H&E Equipment Services, Inc.	1,429,932	-	-	-	1,429,932	472
Hf Sinclair Corpration	6,194,078	-	-	-	6,194,078	1,925
Hut 8 Mining Corp.	1,390,381	-	-	-	1,390,381	1,800
Hubspot, Inc.	5,916,303	-	-	-	5,916,303	176
Hubbell Inc.	6,742,366	-	-	-	6,742,366	354
Interactive Brokers Group, Inc.- Class A	5,328,231	-	-	-	5,328,231	1,110
Installed Building Products, Inc.	1,619,648	-	-	-	1,619,648	153
Interdigital, Inc.	1,275,826	-	-	-	1,275,826	203
Inter Parfums, Inc.	1,200,772	-	-	-	1,200,772	144
Intel Corp.	7,207,218	-	-	-	7,207,218	2,477
International Seaways, Inc.	1,005,980	-	-	-	1,005,980	382
Ironnet, Inc.	551	-	-	-	551	95,100
Gartner, Inc.	6,007,805	-	-	-	6,007,805	230
Jpmorgan Chase & Co.	6,540,003	-	-	-	6,540,003	664
Kb Home	1,562,397	-	-	-	1,562,397	432
Kinsale Capital Group, Inc.	5,216,581	-	-	-	5,216,581	269
Kla Corp.	6,428,938	-	-	-	6,428,938	191
Kimberly Clark Corp.	5,473,904	-	-	-	5,473,904	778
Stride, Inc.	1,151,642	-	-	-	1,151,642	335
La-Z-Boy Incorporated	1,470,807	-	-	-	1,470,807	688
Mcdonalds Corp.	5,270,882	-	-	-	5,270,882	307
Mckesson Corp.	6,165,888	-	-	-	6,165,888	230
Meta Platforms, Inc. - Class A	7,603,852	-	-	-	7,603,852	371
Mgp Ingredients, Inc.	1,078,181	-	-	-	1,078,181	189
Modine Manufacturing Co.	1,292,860	-	-	-	1,292,860	374
Marathon Petroleum, Corp.	6,030,586	-	-	-	6,030,586	702
Microsoft Corp.	6,401,577	-	-	-	6,401,577	294
Motorola Solutions, Inc. New	5,946,325	-	-	-	5,946,325	328
Materion Corporation	1,665,234	-	-	-	1,665,234	221
Ncr Voyix Corp.	702,050	-	-	-	702,050	717
Nio, Inc	12,604,456	-	-	-	12,604,456	24,000
Nustar Energy L.P.	1,432,090	-	-	-	1,432,090	1,324
Ofg Bancorp	1,499,627	-	-	-	1,499,627	691
O Reilly Automotive, Inc. New	5,721,357	-	-	-	5,721,357	104
Otter Tail Corporation	1,264,458	-	-	-	1,264,458	257
Par Pacific Holdings, Inc.	1,133,003	-	-	-	1,133,003	538
Patterson-Uti Energy, Inc.	909,897	-	-	-	909,897	1,455
Paccar, Inc.	6,185,789	-	-	-	6,185,789	1,094
Perion Network Ltd.	1,167,227	-	-	-	1,167,227	653
Performance Food Group Co.	6,326,374	-	-	-	6,326,374	1,580
Photronics, Inc.	1,605,729	-	-	-	1,605,729	884
Eplus, Inc.	1,405,399	-	-	-	1,405,399	304
Post Holdings Inc.	5,012,308	-	-	-	5,012,308	983
Progressive Corp.	5,524,508	-	-	-	5,524,508	599
Proshares Trust	26,695,007	-	-	-	26,695,007	22,500
Qualys, Inc.	6,250,925	-	-	-	6,250,925	550
Quantumscape Corporation	17,252,175	-	-	-	17,252,175	42,870
Royal Caribbean Group	6,193,296	-	-	-	6,193,296	826
Renaissancere Holdings Ltd.	5,458,920	-	-	-	5,458,920	481
Rush Enterprises, Inc. Class A	1,546,565	-	-	-	1,546,565	531
Sprouts Farmers Market, Inc.	1,259,155	-	-	-	1,259,155	452
Snap On, Inc.	5,753,357	-	-	-	5,753,357	344

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

Renta variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	Cartera propia restringida: En préstamos	Cartera propia restringida: En garantía por otras operaciones	Cartera propia restringida: Subtotal	Total	
Al 31 de diciembre de 2023							
Scorpio Tankers, Inc.	1,112,490	-	-	-	-	1,112,490	316
Sterling Infrastructure, Inc.	1,252,500	-	-	-	-	1,252,500	246
Molson Coors Beverage Company Class B	4,866,296	-	-	-	-	4,866,296	1,373
Bancorp, Inc.	955,622	-	-	-	-	955,622	428
Topbuild Corp.	8,039,941	-	-	-	-	8,039,941	371
Toll Brothers, Inc.	6,564,958	-	-	-	-	6,564,958	1,103
Urban Outfitters, Inc.	1,293,679	-	-	-	-	1,293,679	626
Vistra Corp.	6,401,382	-	-	-	-	6,401,382	2,870
Wex, Inc.	6,105,709	-	-	-	-	6,105,709	542
Wabash National Corporation	1,428,605	-	-	-	-	1,428,605	963
Cuotas de fondos de inversión abiertos o fondos mutuos:							
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Plazo 30 Días	2,503,308	-	-	-	-	2,503,308	1,471
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	56,023,774	-	-	-	-	56,023,774	31,825
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	100,567,394	-	-	-	-	100,567,394	73,177
Fondo de Inversión Abierto Gam Liquidez I	374,388	-	-	-	-	374,388	337
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel	51,855,643	-	-	-	-	51,855,643	37,393
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,410,678	-	-	-	-	1,410,678	80
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	105,805,137	-	-	-	-	105,805,137	63,065
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	408,065	-	-	-	-	408,065	22
Fondo Mutuo Renta Fija Plazo 30 Días Dólares	812,517	-	-	-	-	812,517	1,193
Fondo de Inversión Liquidez Excel -Dólares	61,285,272	-	-	-	-	61,285,272	9,445
JMMB Fondo Mutuo de de Dinero en Dólares	762,911,577	-	-	-	-	762,911,577	119,557
Fondo de Inversión Plazo Mensual Dólar	289,936,882	-	-	-	-	289,936,882	4,213
Cuotas de fondos de inversión cerrados:							
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Altio United Capital	57,163,333	-	-	-	-	57,163,333	47,322
Fondo de inversión Cerrado Renta Fija Altio	26,627,846	-	-	-	-	26,627,846	9,442
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	40,928,770	-	-	-	-	40,928,770	29,216
Fondo de Fondos Cerrado Altio I	118,090,212	-	-	-	-	118,090,212	2,000
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Gam I	160,150,579	-	-	-	-	160,150,579	2,518
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Málaga	6,589,436	-	-	-	-	6,589,436	95
Total instrumentos de renta variable	**2,375,312,221**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,375,312,221**	

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros al valor razonable - cartera propia (continuación)

Renta fija

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2023						
Del Estado:						
Nacionales	9,233,864,000	3,520,525,737	11,233,861,556	-	14,754,387,293	23,988,251,293
Extranjeras	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838
De entidades financieras:						
Nacionales	145,074,936	-	-	-	-	145,074,936
Extranjeras	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141
De empresas:						
De empresas:						
Nacionales	501,730,461	28,343,193	682,209,566	-	710,552,759	1,212,283,220
Extranjeras	452,165,543	15,036,282	46,348,613	-	61,384,895	513,550,438
Total IRF	**10,345,050,643**	**3,563,905,212**	**12,416,609,011**	**-**	**15,980,514,223**	**26,325,564,866**
Títulos valores de deuda del Estado:						
Banco Central de la República Dominicana	2,975,171,571	1,664,582,815	4,094,560,328	-	5,759,143,143	8,734,314,714	7,968,730,000
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	5,550,139,628	1,855,942,922	7,139,301,228	-	8,995,244,150	14,545,383,778	6,335,703,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	140,647,711	-	-	-	-	140,647,711	2,372,646
Edenorte Dominicana, S. A.	567,905,088	-	-	-	-	567,905,088	9,580,234
República de Costa Rica	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838	5,360,000
Títulos valores de deuda de entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,046,245	-	-	-	-	3,046,245	3,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	11,755,948	-	-	-	-	11,755,948	10,100,000
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	11,297,523	-	-	-	-	11,297,523	11,052,600
Banco Múltiple Lafise, S. A.	6,311,758	-	-	-	-	6,311,758	14,422,200
Banesco Banco Múltiple S.A.	10,175,375	-	-	-	-	10,175,375	10,100,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	102,488,087	-	-	-	-	102,488,087	100,000,000
Promerica Financial Corporation	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141	2,151,000

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

Renta fija

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Cantidad de valor nominal
Instrumentos de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2023							
Títulos valores de deuda de empresas:							
Acero Estrella, S. R. L.	509,970	15,146,598	-	-	15,146,598	15,656,568	15,507,955
Consorcio Energético Punta Cana - Macao	902,910	-	-	-	-	902,910	135,000
Corporativos Haina Investment	278,606,651	-	-	-	-	278,606,651	4,730,445
Gulfstream Pretroleum	1	15,036,282	-	-	15,036,282	15,036,283	15,000,000
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Inmobiliario Bona Capital No. 03-FP	3,855,346	-	-	-	-	3,855,346	10,000,000
Ingeniería Estrella, S. A.	618,247	-	-	-	-	618,247	605,900
Gran Colombia Gold Corp.	-	-	25,996,055	-	25,996,055	25,996,055	500,000
UEP Penonome II, S. A.	-	-	20,352,558	-	20,352,558	20,352,558	449,017
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	100,461,539	-	133,592,472	-	133,592,472	234,054,011	4,380,000
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	-	-	548,617,094	-	548,617,094	548,617,094	
Dominican Power Partners, S. A.	38,195,173	13,196,595	-	-	13,196,595	51,391,768	1,406,964
Consorcio Remix, S. A.	-	-	-	-	-	-	
Empresa Distribuidora de Eletricidad ITABO	77,747,370	-	-	-	-	77,747,370	6,225,467
Proetp Designated Activity Company	452,165,542	-	-	-	-	452,165,542	7,000,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	833,257	-	-	-	-	833,257	826,347
Total instrumentos de renta fija	**10,345,050,643**	**3,563,905,212**	**12,416,609,011**	**-**	**15,980,514,223**	**26,325,564,866**	

Al 31 de diciembre de 2024 la ganancia o pérdida neta no realizada por el Puesto de Bolsa como producto del ajuste por valor de mercado de las inversiones disponibles fue de DOP329,493,200 (2023: DOP65,933,346), los cuales fueron registrados como parte del resultado por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 el Puesto de Bolsa vendió algunas inversiones realizando ganancias por DOP2,113,030,535 (2023: DOP1,804,296,088), los cuales fueron registrados como parte del resultado por instrumentos financieros a valor razonable en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2024						
De entidades financieras – Extranjeras	**437,749,536**	**-**	**-**	**-**	**-**	**437,749,536**

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Cantidad valor nominal
Instrumentos de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2024							
Certificado de depósito: Galiza Trading, Inc.	**437,749,536**	**-**	**-**	**-**	**-**	**437,749,536**	**7,591,201**

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2023						
De entidades financieras – nacionales	**580,000,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**580,000,000**

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

13 Contratos de derivados financieros

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

	Nacional				Instrumentos financieros derivados al valor razonable							
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
Tipo de contrato	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
31 de diciembre de 2024												
A) Contratos de compra -												
Forward DOP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta -												
Forward DOP	37,836,067	-	167,000,000	218,950,230	-	37,836,067	-	-	-	-	37,836,067	-
Forward USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**37,836,067**	**-**	**167,000,000**	**218,950,230**	**-**	**37,836,067**	**-**	**-**	**-**	**-**	**37,836,067**	**-**
31 de diciembre de 2023												
A) Contratos de compra -												
Forward DOP	6,280,606	-	224,700,000	263,280,990	-	6,280,606	-	-	-	-	6,280,606	-
Forward USD	296,208,941	-	2,739,187,702	2,313,611,344	-	296,208,941	-	-	-	-	296,208,941	-
B) Contratos de venta -												
Forward DOP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward USD	-	(296,208,941)	2,739,187,702	2,313,611,344	-	-	-	-	(296,208,941)	-	-	(296,208,941)
Divisa implícita USD	5,800,206	-	224,700,000	277,142,952	-	5,800,206	-	-	-	-	5,800,206	-
Total	**308,289,753**	**(296,208,941)**	**5,927,775,404**	**5,167,646,630**	**-**	**308,289,753**	**-**	**-**	**(296,208,941)**	**-**	**308,289,753**	**(296,208,941)**

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

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

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Derivados a valor razonable	Monto a liquidar	Derivados a valor razonable	Monto a liquidar
Intermediarios de valores	-	-	12,080,812	5,167,646,630
Bancos	37,836,067	218,950,230	-	-
Total	**37,836,067**	**218,950,230**	**12,080,812**	**5,167,646,630**

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Al 31 de diciembre de 2024				
Dividendos por pagar	-	12,528,454	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	3,788,512,909	-	(89,725)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	2,171,726	(46,572,685)
Pagos por remuneraciones al personal clave (a)	-	-	-	(233,241,474)
Al 31 de diciembre de 2023				
Dividendos por por pagar	-	2,110,967	-	-
Otras cuentas por pagar	-	532,992	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	3,592,816,104	-	(134,760)
Ganancias (pérdidas) en ventas de inversiones	-	-	17,523,426	(9,653,222)
Pagos por remuneraciones al personal clave (a)	-	-	-	(157,448,365)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, las cuales se definen como aquellas que desempeñan posiciones de gerencia general y subgerencias son como sigue:

	2024	2023
Beneficios a los empleados a corto plazo	114,465,165	86,933,932
Otras remuneraciones:		
Bonos y gratificaciones	118,776,309	70,514,433
Total	**233,241,474**	**157,448,365**
Anticipos de sueldos a personal ejecutivo	**33,752,610**	**34,364,721**

15 Inversiones en sociedades

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

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

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Al 31 de diciembre de 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	862,139	9.3869 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.02 %
	76,095,767			
Al 31 de diciembre de 2023				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	862,139	9.6178 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.02 %
	76,095,767			

15 Inversiones en sociedades (continuación)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	2024	2023
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial y final	**76,095,767**	**76,095,667**

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

	2024	2023
Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República Dominicana	**19,382,870**	**13,009,648**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

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

	Marcas y licencias	Software	Total
Costo:			
Saldos al 1ro. de enero de 2023	1,000,000	91,721,938	92,721,938
Adiciones	-	4,078,853	4,078,853
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**1,000,000**	**95,800,791**	**96,800,791**
Adiciones	28,242,876	9,559,458	37,802,334
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**29,242,876**	**105,360,249**	**134,603,125**

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

16 Activos intangibles (continuación)

	Marcas y licencias	Software	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2023	-	(16,215,710)	(16,215,710)
Cargos por amortización	-	(3,500,316)	(3,500,316)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**-**	**(19,716,026)**	**(19,716,026)**
Cargos por amortización	(22,248,907)	(5,770,154)	(28,019,061)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(22,248,907)**	**(25,486,180)**	**(47,735,087)**
Valor neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**1,000,000**	**76,084,765**	**77,084,765**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**6,993,969**	**79,874,069**	**86,868,038**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Total
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	50,093,635	16,142,042	19,978,702	86,214,379
Adiciones	1,545,227	1,035,636	1,375,519	3,956,382
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**51,638,862**	**17,177,678**	**21,354,221**	**90,170,761**
Adiciones	12,444,330	635,690	1,370,950	14,450,970
Reclasificaciones	-	(808,025)	808,025	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**64,083,192**	**17,005,343**	**23,533,196**	**104,621,731**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputo	Total
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	(37,902,604)	(14,266,192)	(13,921,220)	(66,090,016)
Cargos por amortización	(9,923,040)	(2,534,269)	(1,813,654)	(14,270,963)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**(47,825,644)**	**(16,800,461)**	**(15,734,874)**	**(80,360,979)**
Cargos por amortización	(3,872,734)	(838,456)	(1,571,540)	(6,282,730)
Reclasificación	-	2,514,325	(2,514,325)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(51,698,378)**	**(15,124,592)**	**(19,820,739)**	**(86,643,709)**
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**3,813,218**	**377,217**	**5,619,347**	**9,809,782**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**12,384,814**	**1,880,751**	**3,712,457**	**17,978,022**

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa, una bodega y dos oficinas comerciales en el interior del país: una en Punta Cana y otra en Santiago; la vigencia de estos arrendamientos es de ocho años y cinco años, renovables a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD26,844, USD179, USD2,600 y USD1,785, respectivamente, más impuestos o su equivalente en DOP de acuerdo con la tasa de cambio promedio, con una vigencia de ocho y cinco años y con aumento anuales que oscilan entre 3 % y 5 % por la vigencia de los contratos.

Durante el año 2024 el Puesto de Bolsa reconoció contratos de arrendamiento de equipos informáticos con pagos mensuales de USD1,485 y USD1,156 más impuestos, o sus equivalentes en DOP de acuerdo con la tasa promedio, con una vigencia de tres años por la duración del contrato.

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario

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

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

i. Activos por derecho de uso

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

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Costo:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**86,517,717**	**589,001**	**13,563,802**	**100,670,520**
Adiciones	7,126,248	-	5,628,206	12,754,454
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**93,643,965**	**589,001**	**19,192,008**	**113,424,974**
Adiciones	5,111,289	-	3,630,911	8,742,200
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**98,755,254**	**589,001**	**22,822,919**	**122,167,174**
Amortización:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**(47,371,463)**	**(298,135)**	**(10,607,248)**	**(58,276,846)**
Cargos por amortización	(13,223,120)	(87,260)	(3,791,532)	(17,101,912)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**(60,594,583)**	**(385,395)**	**(14,398,780)**	**(75,378,758)**
Cargos por amortización	(14,075,002)	(87,259)	(3,502,112)	(17,664,373)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(74,669,585)**	**(472,654)**	**(17,900,892)**	**(93,043,131)**

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario (continuación)

i. Activos por derecho de uso (continuación)

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**33,049,382**	**203,606**	**4,793,228**	**38,046,216**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**24,085,669**	**116,347**	**4,922,027**	**29,124,043**

ii. Pasivos por arrendamientos

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

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
2024				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**25,961,465**	**15,729,994**	**-**	**41,691,459**
2023				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**20,770,202**	**32,824,573**	**-**	**53,594,775**

iii. Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	2024	2023
Intereses por pasivos por arrendamientos	3,446,785	3,791,665
Gastos de depreciación	17,664,373	17,101,912
Ingresos procedentes de activos por derecho de uso de subarrendamientos presentados en otros ingresos	-	(216,426)

18 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos como arrendatario (continuación)

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP23,075,744 y DOP20,045,880, respectivamente.

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	**2023**
Depósitos en garantías	5,920,247	4,417,816
Seguros pagados por anticipado	2,241,184	1,245,516
Membresías pagadas por anticipado	2,126,764	9,015,234
Anticipos de sueldos al personal	39,037,269	39,582,365
Otros	545,103	71,010
Total	**49,870,567**	**54,331,941**

20 Pasivos financieros

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

	2024	**2023**
A valor razonable	112,763,259	101,425,486
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	296,208,941
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos (i)	1,624,920,219	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	1,003,860,332	2,015,819,237
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	5,296,055,301	7,072,111,928
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	27,457,385,743	19,296,846,784
Acreedores por intermediación	-	49,999
Arrendamientos	41,691,459	53,594,775
Otras cuentas por pagar	26,639,204	37,750,583
	35,563,315,517	**28,873,807,733**

20 Pasivos financieros (continuación)

(i) Corresponde a operaciones de financiamiento de margen, las cuales no tienen un vencimiento establecido. Un resumen de las obligaciones por financiamiento mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Tasa promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente	
					Renta variable	Renta fija
Intermediarios de valores	5.46%	-	1,624,920,219	1,624,920,219	1,912,123,903	4,855,798,842

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y algunos renglones del patrimonio con los flujos de efectivo de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
2024	Operaciones de de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con entidades de intermediación financiera y por financiamientos	Arrendamientos	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2024	**19,296,846,784**	**2,015,819,237**	**7,072,111,928**	**53,594,775**	**3,907,531,486**	**32,345,904,210**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	208,583,879,690	-	7,195,434,549	-	-	215,779,314,239
Financiamientos pagados	(200,996,282,591)	(1,000,000,000)	(7,577,920,224)	-	-	(209,574,202,815)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,664,589,733)	(1,664,589,733)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(23,075,744)	-	(23,075,744)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	7,587,597,099	(1,000,000,000)	(382,485,675)	(23,075,744)	(1,664,589,733)	4,517,445,947
Efecto de cambios en moneda extranjera	503,570,876	-	230,503,632	2,430,228	-	736,504,736
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos nuevos	-	-	-	8,742,200	-	8,742,200
Gastos de intereses	2,253,407,877	125,917,807	667,631,747	3,446,785	-	3,050,404,216
Intereses pagados	(2,184,036,893)	(137,876,712)	(666,786,112)	(3,446,785)	-	(2,992,146,502)
Total otros cambios relacionados con pasivos	69,370,984	(11,958,905)	845,635	8,742,200	-	66,999,914
Otros cambios relacionados con Patrimonio						
Resultados del período	-	-	-	-	1,097,123,273	1,097,123,273
Transferido desde ORI	-	-	-	-	(96,706,284)	(96,706,284)
Intereses pagados	-	-	-	-	(10,417,487)	(10,417,487)
Total otros cambios relacionados con patrimonio, neto	-	-	-	-	989,999,502	989,999,502
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**27,457,385,743**	**1,003,860,332**	**6,920,975,520**	**41,691,459**	**3,232,941,255**	**38,656,854,309**

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Patrimonio	
	Operaciones de de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con entidades de intermediación financiera y por financiamientos	Arrendamientos	Resultados acumulados	Total
2023						
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**14,860,407,152**	**2,030,960,332**	**8,518,079,987**	**59,176,939**	**2,589,265,686**	**28,057,890,096**
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	105,942,996,204	1,000,000,000	5,449,583,970	-	-	112,392,580,174
Financiamientos pagados	(101,703,964,695)	(1,000,000,000)	(6,963,837,870)	-	-	(109,667,802,565)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(20,045,880)	-	(20,045,880)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	4,239,031,509	-	(1,514,253,900)	(20,045,880)	-	2,704,731,729
Efecto de cambios en moneda extranjera	173,487,182	-	61,868,498	1,709,262	-	237,064,942
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos nuevos	-	-	-	12,754,454	-	12,754,454
Gastos de intereses	1,426,804,945	162,479,313	716,222,416	3,791,665	-	2,309,298,339
Intereses pagados	(1,402,884,004)	(177,620,408)	(709,805,073)	(3,791,665)	-	(2,294,101,150)
Total otros cambios relacionados con pasivos	23,920,941	(15,141,095)	6,417,343	12,754,454	-	27,951,643
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	1,318,265,800	1,318,265,800
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**19,296,846,784**	**2,015,819,237**	**7,072,111,928**	**53,594,775**	**3,907,531,486**	**32,345,904,210**

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

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

Tipo Emisiones	Moneda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de amortización	Importe del valor nominal
Al 31 de diciembre de 2024									
Bonos corporativos	DOP	383,562	-	3,476,770	1,000,000,000	-	1,003,860,332	Vencimiento	1,000,000,000
Al 31 de diciembre de 2023									
Bonos corporativos	DOP	2,424,658	-	1,013,394,579	1,000,000,000	-	2,015,819,237	Vencimiento	2,000,000,000

Al 31 de diciembre de 2024 estas obligaciones devengan intereses a tasas de interés anual que oscilan entre un 9 % y 10 %. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 el gasto de interés por estas obligaciones fue por DOP125,917,807 (2023: DOP162,479,313), y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. Estas obligaciones no cuentan con garantía colateral.

22 Obligaciones con entidades de intermediación financieras

Un resumen de las obligaciones con entidades de intermediación financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2024						
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:						
Intereses por pagar	56,734,026	-	-	-	-	56,734,026
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	851,740,600	-	-	851,740,600
Citibank, N. A.	-	1,869,470,075	-	-	-	1,869,470,075
Banco Múltiple Lafise, S. A	-	-	91,338,600	-	-	91,338,600
Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos	-	-	100,000,000	-	-	100,000,000
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	-	-	500,000,000	-	-	500,000,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	-	-	1,826,772,000	-	-	1,826,772,000
Total	**56,734,026**	**1,869,470,075**	**3,369,851,200**	**-**	**-**	**5,296,055,301**
31 de diciembre de 2023						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar	56,924,450	-	-	-	-	56,924,450
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiple	-	-	981,352,144	-	-	981,352,144
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	937,643,200	-	-	937,643,200
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple BHD, S. A.	-	-	729,585,360	-	-	729,585,360
Citibank, N. A.	-	1,773,879,200	-	-	-	1,773,879,200
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	-	170,000,000	-	-	170,000,000
Asociación Duarte de Ahorros y Préstamos	-	-	100,000,000	-	-	100,000,000
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	-	-	200,000,000	-	-	200,000,000
Interative Brokers	-	-	-	9,246,174	-	9,246,174
AV Securities, Inc.	-	-	-	955,409,400	-	955,409,400
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	-	-	1,158,072,000	-	-	1,158,072,000
Total	**56,924,450**	**1,773,879,200**	**4,276,652,704**	**964,655,574**	**-**	**7,072,111,928**

22 Obligaciones con entidades de intermediación financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, las cuales devengan intereses anuales que oscilan entre 5.11 % y 13.75 % para ambos años. El gasto de interés por estas obligaciones incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es por un monto de DOP667,631,747 y DOP716,222,416, respectivamente, y la misma se presentan como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

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

23 Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Un resumen de las operaciones de venta al contado con compra a plazo mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento: Hasta 7 días	Vencimiento: Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
Al 31 de diciembre de 2024					
Personas físicas	8.90 %	18,342,294	4,351,931,659	4,370,273,953	4,681,682,163
Intermediario de valores	7.08 %	-	1,521,496,296	1,521,496,296	1,501,826,793
Relacionadas	11.54 %	-	972,817,641	972,817,641	932,166,726
Entidad de intermediación financiera	8.83 %	-	7,730,580,420	7,730,580,420	8,993,455,871
Personas jurídicas	9.93 %	2,205,639,407	10,656,578,026	12,862,217,433	13,372,826,955
Total		**2,223,981,701**	**25,233,404,042**	**27,457,385,743**	
Al 31 de diciembre de 2023					
Personas físicas	8.41 %	15,184,520	3,729,489,577	3,744,674,097	3,680,244,194
Puestos de Bolsa	6.76 %	-	679,208,322	679,208,322	704,078,373
Entidad de intermediación financiera	10.26 %	-	177,878,405	177,878,405	176,281,507
Personas jurídicas	8.81 %	2,445,011,981	12,250,073,979	14,695,085,960	14,630,068,318
Total		**2,460,196,501**	**16,836,650,283**	**19,296,846,784**	

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 estas operaciones tienen vencimientos que oscilan entre 5 y 362 días en ambos años, con tasas de interés anuales que oscilan entre 1.60 % y 14.5 % (2023: entre 1.75 % y 13.5 %), y están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano. El gasto de interés incurrido por estas operaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es por un monto de DOP2,253,407,877 y DOP1,426,804,945, respectivamente, y estos se presentan como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

24 Otras cuentas por pagar

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

	2024	2023
Proveedores	26,409,599	35,132,760
Otros	229,605	2,617,823
	26,639,204	**37,750,583**

25 Acumulaciones y otras obligaciones

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

	2024	2023
Vacaciones	5,238,527	4,129,843
Retenciones de empleados	679,974	622,603
Bonificaciones a los empleados	75,000,000	80,000,000
Impuestos retenidos	61,379,283	12,290,554
Otras	1,583,870	1,559,625
Total	**143,881,654**	**98,602,625**

26 Impuestos sobre la renta

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

	2024	2023
Resultados antes de impuesto sobre la renta	1,097,179,205	1,318,363,898
Más (menos) diferencias permanentes - ingreso, neto sobre inversiones exentas	(3,243,732,231)	(2,046,448,483)

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

	2024	2023
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(2,386,909)	(165,371)
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	-	1,191,753
Diferencia cambiaria año anterior	(1,191,753)	2,430,225
Diferencias en amortización de mejoras y *software*	-	3,500,316
Provisiones no admitidas	918,259	56,803,999
Pérdida, neta no realizada en valorización de inversiones a valor de mercado	(35,032,443)	526,993,828
Depreciación de activos por derecho a uso	17,664,373	17,101,912
Pagos por arrendamientos	(26,522,529)	(23,837,545)
Total diferencias temporales	(46,551,002)	584,019,117
Pérdida fiscal, neta	**(2,193,104,028)**	**(144,065,468)**

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Activos sujetos a impuestos	17,978,022	9,809,782
Tasa impositiva	1 %	1 %
Impuesto determinado	179,780	98,098
Menos:		
Impuestos no reconocidos	(123,848)	-
Impuesto corriente reconocido	**55,932**	**98,098**
Saldo a favor del año anterior	(64,980,977)	(61,857,100)
Retenciones de instituciones financieras	(10,536,108)	(3,123,877)
Saldo a favor (a)	**(75,517,085)**	**(64,980,977)**

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

Una conciliación entre el impuesto determinado impuesto a pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y durante los años terminados a esas fechas, es como sigue:

	2024	2023
Impuesto corriente	55,932	98,098
Otros	38,132	-
Impuesto sobre la renta por pagar (b)	**94,064**	**98,098**

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en los estados de situación de esos años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el impuesto por pagar se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa no ha reconocido el activo por impuesto diferido, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de la reversión de las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido al 31 de diciembre de 2024 se relaciona con los siguientes elementos:

Pérdidas fiscales trasladables	723,770,644
Efectos por arrendamiento bajo NIIF 16	3,393,202
Ganancia no realizada sobre inversiones de deuda con cambios en resultados	(9,458,760)
Provisiones	1,414,402
Mobiliario y equipos	2,646,224
	721,765,712

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años; sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas.

El CTRD también establece que en el cuarto y quinto año ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

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

	2024	2023
Pérdidas trasladables al inicio del año ajustadas por inflación	(1,031,413,091)	(1,264,670,396)
Pérdida fiscal del período	(2,193,104,028)	(144,065,468)
Pérdidas fiscales vencidas	543,885,106	410,755,128
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**(2,680,632,013)**	**(997,980,736)**

Al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP2,680,632,013, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2025	743,227,389
2026	515,192,342
2027	515,192,342
2028	468,399,139
2029	438,620,801
	2,680,632,013

27 Categoría de instrumentos financieros

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

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	860,661,081	860,661,081	3,085,397,699	3,085,397,699
Inversiones financieros derivados	37,836,067	37,836,067	308,289,753	308,289,753
Inversiones en instrumentos - financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	33,886,151,235	33,886,151,235	25,615,479,388	25,615,479,388
Inversiones en sociedades	76,095,767	76,095,767	76,095,767	76,095,767
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,178,791,481	4,178,791,481	3,749,853,878	3,749,853,878
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	437,749,536	537,184,184	580,000,000	580,000,000
Otras cuentas por cobrar	2,090,575	2,090,575	489,575	489,575
Total activos financieros	**39,479,375,742**	**39,578,810,390**	**33,415,606,060**	**33,415,606,060**

27 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Medidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	112,763,259	112,763,259	101,425,486	101,425,486
Instrumentos financieros derivados	-	-	296,208,941	296,208,941
Medidos a costo amortizado:				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	27,457,385,743	27,457,385,743	19,296,846,784	19,296,846,784
Obligaciones por financiamientos	1,624,920,219	1,624,920,219	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	1,003,860,332	1,044,436,556	2,015,819,237	2,074,505,776
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5,296,055,301	5,296,055,301	7,072,111,928	7,072,111,928
Arrendamientos	41,691,459	41,691,459	53,594,775	53,594,775
Otras cuentas por pagar	26,639,204	26,639,204	37,750,583	37,750,583
Total pasivos financieros	**35,563,315,517**	**35,603,891,741**	**28,873,757,734**	**28,932,444,273**
Instrumentos financieros, netos	**3,916,060,225**	**3,974,918,649**	**4,541,848,326**	**4,483,161,787**

28 Patrimonio

28.1 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social autorizado del Puesto de Bolsa, se compone de 5,500,000 acciones ordinarias de DOP100, cada una. Un resumen de las acciones ordinarias emitidas y en circulación y la participación de los accionistas en el patrimonio del Puesto de Bolsa al 31 diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Acciones comunes

	2024			
Accionista	Cantidad de acciones	Valor Nominal	Total DOP	% participación
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	100	27,472,800	5.00%
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	100	164,837,500	30.00%
Miraflores Marketing Group Corp.	1,785,777	100	178,577,700	32.50%
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,785,700	100	178,570,000	32.50%
	5,494,580		**549,458,000**	**100%**

28 Patrimonio (continuación)

28.1 Capital pagado (continuación)

	2023			
Accionista	Cantidad de acciones	Valor Nominal	Total DOP	% participación
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	100	27,472,800	5.00%
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	100	164,837,500	30.00%
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	100	176,673,600	32.16%
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	100	176,665,900	32.15%
Omar Catón Marrero Rizek	38,082	100	3,808,200	0.69%
	5,494,580		**549,458,000**	**100%**

28.2 Reserva legal

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades No. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013 la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha reserva para los intermediarios de valores, ya que sería una duplicidad de reserva legal, pues para la industria se dispone del 20 %, lo cual es mayor que la anterior y ambas tienen un mismo fin en común.

28.3 Dividendos

En fecha 12 de abril de 2024 y 26 de diciembre de 2024 la Asamblea General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos a sus accionistas por montos de DOP1,111,111,111 y DOP563,896,110, respectivamente, de los cuales DOP1,664,589,733 fueron pagados en efectivo y DOP10,417,487 se mantienen como cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024.

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

31 de diciembre de 2024	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldo inicial	549,458,000	109,891,599	3,907,531,486	120,470,200	4,687,351,285
Resultados del período	-	-	1,097,123,273	-	1,097,123,273
Dividendos declarados	-	-	(1,675,007,220)	-	(1,675,007,220)
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	165,742,544	165,742,544
Inversiones en patrimonio VRCORI – transferidos a resultados acumulados	-	-	(96,706,284)	96,706,284	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	1,010,452,865	1,010,452,865
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(1,266,748,939)	(1,266,748,939)
	549,458,000	**109,891,599**	**3,232,941,255**	**126,622,954**	**4,018,913,808**

28 Patrimonio (continuación)

28.3 Dividendos (continuación)

	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
31 de diciembre de 2023					
Saldo inicial	549,458,000	109,891,599	2,589,265,686	232,643,759	3,481,259,044
Resultados del período	-	-	1,318,265,800	-	1,318,265,800
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	164,001,765	164,001,765
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	3,645,205,511	3,645,205,511
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(3,921,380,835)	(3,921,380,835)
	549,458,000	**109,891,599**	**3,907,531,486**	**120,470,200**	**4,687,351,285**

29 Ingresos por comisiones y custodia

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

	2024	2023
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	14,590,319	5,186,942
Comisiones y servicios	9,061,501	5,747,458
	23,651,820	**10,934,400**
Ingresos por servicios - ingresos por custodia de valores	**3,332,749**	**805,022**

30 Resultados por líneas de negocios

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

		A valor razonable							A costo amortizado					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
31 de diciembre de 2024														
Tipo de contrato														
Al valor razonable	-	3,055,194,377	(2,326,140,101)	6,697,192,479	(4,584,161,944)	-	(129,532,849)	2,838,144,210	(7,501,160)	-	-	-	-	5,543,195,012
Al valor razonable instrumentos financieros derivados	-	259,370,519	(247,865,520)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,504,999
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	152,715,762	(2,253,407,877)	1,459,447,923	(2,124,675,729)	-	(30,510)	(2,765,950,431)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(796,996,339)	-	-	-	-	(796,996,339)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,332,749	-	3,332,749
Comisiones por operaciones bursátiles	23,651,820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,651,820
Gastos por comisiones y servicios	**(172,351,481)**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	(172,351,481)
Total	**(148,699,661)**	**3,314,564,896**	**(2,574,005,621)**	**6,697,192,479**	**(4,584,161,944)**	**-**	**(129,532,849)**	**2,990,859,972**	**(3,057,905,376)**	**1,459,447,923**	**(2,124,675,729)**	**3,332,749**	**(30,510)**	**1,846,386,329**
31 de diciembre de 2023														
Tipo de contrato														
Al valor razonable	-	2,316,512,280	(1,987,471,899)	8,970,569,430	(7,166,273,341)	-	-	2,206,860,215	(6,035,887)	-	-	-	-	4,334,160,798
Al valor razonable instrumentos financieros derivados	-	2,571,762,898	(2,858,342,355)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(286,579,457)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	532,816,861	(1,768,058,810)	-	-	-	-	(1,235,241,949)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(882,493,394)	-	-	-	-	(882,493,394)
Ingresos por custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805,022	-	805,022
Comisiones por operaciones bursátiles	10,934,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,934,400
Gastos por comisiones y servicios	(129,755,841)	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	**-**	**-**	-	-	-	-	(129,755,841)
Total	**(118,821,441)**	**4,888,275,178**	**(4,845,814,254)**	**8,970,569,430**	**(7,166,273,341)**	**-**	**-**	**2,739,677,076**	**(2,656,588,091)**	**-**	**-**	**805,022**	**-**	**1,811,829,579**

31 Gastos de administración y comercialización

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

	2024	2023
Sueldos al personal	157,471,097	135,506,182
Beneficios al personal	128,109,008	168,881,807
Aportes al plan de pensiones	18,854,899	16,551,564
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	14,382,807	11,443,588
Capacitación	3,151,710	3,514,201
Gastos de viaje	489,016	91,658
Gastos fiesta de navidad	8,833,546	13,259,428
Otras	3,639,998	3,929,729
Total remuneraciones y beneficios al personal	**334,932,081**	**353,178,157**
Promoción y publicidad	61,592,730	33,921,236
Otros gastos operativos	1,745,048	2,054,812
Total gastos operativos	**63,337,778**	**35,976,048**
Servicios de proveedores locales:		
Servicios contratados	9,313,228	8,785,457
Combustibles	3,635,706	3,462,549
Arrendamientos	10,113,886	8,502,083
Asesoría legal	3,011,544	3,131,562
Otras asesorías y consultas	42,799,464	10,786,980
Honorarios Consejo de Administración	2,861,500	2,802,500
Amortización de software	28,019,061	3,500,316
Gastos de depreciación	23,947,103	31,372,875
Cuotas y comisiones pagadas	5,364,949	3,933,149
Gastos de comunicaciones	3,750,997	3,876,611
Electricidad	2,567,488	2,031,457
Seguros y reaseguros	460,343	731,320
Mantenimiento y reparaciones	37,761,846	31,448,502
Contribución por gestión de residuos sólidos	260,000	260,000
Suscripciones y afiliaciones	20,857,043	36,345,099
Otros	10,541,399	40,828,323
Total otros gastos de administración	**205,265,557**	**191,798,783**
Total de gastos de administración y comercialización	**603,535,416**	**580,952,988**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 82 y 75 empleados, respectivamente.

32 Compromisos y contingencias

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

a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y la cuota por esta membresía es de DOP121,650 mensuales para el año 2024 (2023: DOP112,777). El gasto total por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre 2024 fue de aproximadamente DOP1,532,032 (2023: DOP1,353,324), el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2025 es de aproximadamente DOP1,400,000.

b) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB) pagando una cuota mensual de DOP100,000 para el año 2024 y 2023. El gasto por este concepto fue de DOP1,200,000 para el año 2024 y 2023, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2025 es de aproximadamente DOP1,200,000.

c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Este contempla pagos mensuales al sistema por accesos de usuarios (hasta dos usuarios) de DOP11,200 por cada usuario adicional.

   Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 el gasto por dicho concepto fue de DOP864,400 (2023: DOP1,102,800), y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2024 es de aproximadamente DOP1,200,000.

d) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos.

   Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el gasto por dicho concepto fue de DOP4,480,000 y DOP4,480,000, respectivamente, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2025 es de aproximadamente DOP4,500,000.

32 Compromisos y contingencias (continuación)

Cuentas de orden y contingentes

Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	2024	2023
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	2,092,720,507	1,146,026,783
Derechos por compraventa de divisas	-	1,763,284,083
Derechos por compra forward de TVD	218,950,230	4,948,574,298
Total	**2,311,670,737**	**7,857,885,164**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP20,550,520,905 y DOP20,551,537,514, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante CEVALDOM.

Otras cuentas de orden

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

	2024	2023
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	4,122,917,436	4,584,134,327
Dividendos pagados en acciones (BVRD) (b)	67,688,400	67,688,400
Emisiones propias aprobadas	4,000,000,000	-
Mutuos estructurados	16,578,715,039	16,236,008,912
Total	**24,769,320,875**	**20,887,831,639**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

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

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

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

33 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

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

34 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

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

	2024		2023	
Índices	**Límite requerido**	**Límite mantenido**	**Límite requerido**	**Límite mantenido**
Patrimonio y garantía de riesgo	15.5 %	65 %	15.5 %	90 %
Patrimonio y garantías de Riesgo primario (nivel 1)	10.3 %	65 %	10.3 %	90 %
Razón de liquidez	1.00	1.6	1.00	2.17
Índice de límite de apalancamiento	10 %	10.11 %	10 %	13.92 %

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

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

- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Acreedores por intermediación.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Provisiones.
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Contingencias.
- Hechos posteriores.
- Estados financieros ajustados por inflación.

MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Digitally signed by MARTA PATRICIA BETANCES DE PIMENTEL
Date: 2025.04.24 09:42:15 -04'00'

Marta Betances
Vicepresidente Ejecutivo

MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Firmado digitalmente por MELVIS ALTAGRACIA MEJIA POLANCO
Fecha: 2025.04.23 18:37:47 -04'00'

Melvis Mejía
Vicepresidente de Finanzas y Contraloría