

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)

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

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

Asunto clave de la auditoría

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

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- ♦ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las Normas 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)

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 reevaluar 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)

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)

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.



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

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)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>49,870,567</u>	<u>54,331,941</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>39,738,733,497</u>	<u>33,659,859,741</u>

(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)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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
Acreeedores 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)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>(2,765,950,431)</u>	<u>(1,235,241,949)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>2,788,749,580</u>	<u>2,812,339,392</u>
Ingresos por servicios - ingresos por administración de cartera	29, 30	<u>3,332,749</u>	<u>805,022</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	29, 30	23,651,820	10,934,400
Gastos por comisiones y servicios	30	<u>(172,351,481)</u>	<u>(129,755,841)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(148,699,661)</u>	<u>(118,821,441)</u>
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	<u>(3,446,785)</u>	<u>(3,791,665)</u>
Total gastos por financiamiento	30	<u>(796,996,339)</u>	<u>(882,493,394)</u>
Gastos de administración y comercialización	14, 31, 32	<u>(603,535,416)</u>	<u>(580,952,988)</u>
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		<u>4,125,122</u>	<u>9,960,342</u>
Total otros resultados		<u>(145,671,708)</u>	<u>87,487,307</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	26	1,097,179,205	1,318,363,898
Impuesto sobre la renta, neto	26	<u>(55,932)</u>	<u>(98,098)</u>
Resultados del período, neto		<u>1,097,123,273</u>	<u>1,318,265,800</u>

(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)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	-
		<u>262,448,828</u>	<u>164,001,765</u>
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)
		<u>(256,296,074)</u>	<u>(276,175,324)</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>6,152,754</u>	<u>(112,173,559)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>1,103,276,027</u>	<u>1,206,092,241</u>

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)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
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)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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 Mejia
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:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
José Javier Tejada Reynoso	Presidente
Marta Betances	Vicepresidente Ejecutivo
Melvis Mejía	Vicepresidente de Finanzas y Contraloría
Santiago Navío	Vicepresidente de Tesorería
Oscar Saladín	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:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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*.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 dismantelar 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 cumplimiento 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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)***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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)	<u>4,537,624</u>	<u>17,167,769</u>
	<u>4,178,791,481</u>	<u>3,749,853,878</u>

(a) Este monto incluye el efectivo en caja.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>515,858,732</u>	<u>1,938,554,288</u>
	<u>860,661,081</u>	<u>3,085,397,699</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>2,709,335,394</u>	<u>856,312,959</u>
	<u>33,886,151,235</u>	<u>25,615,479,388</u>

Inversiones en instrumentos financieros derivados

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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***

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificación crediticia local – Fitch A+	-	580,000,000
Calificación crediticia local – Fitch C	<u>437,749,536</u>	<u>-</u>
	<u>437,749,536</u>	<u>580,000,000</u>

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:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

♦ 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:

Activo	2024		2023	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
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	<u>80,965</u>	<u>4,930,181</u>	<u>75,103</u>	<u>4,348,751</u>
	<u>339,440,351</u>	<u>20,670,688,978</u>	<u>246,470,271</u>	<u>14,272,855,641</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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)**

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
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)
	<u>(329,576,221)</u>	<u>(20,069,478,830)</u>	<u>(260,161,916)</u>	<u>(15,066,766,148)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>9,864,130</u>	<u>601,210,148</u>	<u>(13,691,645)</u>	<u>(793,910,507)</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>7-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2024									
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	<u>2,429,646,601</u>	<u>1,516,895,551</u>	<u>2,743,830,787</u>	<u>5,371,624,039</u>	<u>14,005,596,766</u>	<u>1,616,678,194</u>	<u>7,879,043,579</u>	<u>35,563,315,517</u>	<u>3,946,542,152</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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)***

	<u>7-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2024									
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	<u>4,475,074,816</u>	<u>2,544,693,842</u>	<u>213,558,022</u>	<u>116,535,269</u>	<u>97,204,913</u>	<u>1,519,063,713</u>	<u>30,437,149,400</u>	<u>39,403,279,975</u>	<u>7,019,768,658</u>
Flujos de caja estáticos	<u>2,045,428,215</u>	<u>1,027,798,291</u>	<u>(2,530,272,765)</u>	<u>(5,255,088,770)</u>	<u>(13,908,391,853)</u>	<u>(97,614,481)</u>	<u>22,558,105,821</u>	<u>3,839,964,458</u>	<u>3,073,226,506</u>
Flujos de caja acumulados	<u>2,045,428,215</u>	<u>3,073,226,506</u>	<u>542,953,741</u>	<u>(4,712,135,029)</u>	<u>(18,620,526,882)</u>	<u>(18,718,141,363)</u>	<u>3,839,964,458</u>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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)***

	<u>7-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2023									
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	<u>2,616,016,331</u>	<u>5,493,066,290</u>	<u>317,897,033</u>	<u>2,258,070,092</u>	<u>6,776,183,895</u>	<u>10,376,181,268</u>	<u>1,036,342,825</u>	<u>28,873,757,734</u>	<u>8,109,082,621</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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)***

	<u>7-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2023									
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	<u>4,470,147,235</u>	<u>136,776,287</u>	<u>710,353,501</u>	<u>131,562,866</u>	<u>66,720,567</u>	<u>737,009,671</u>	<u>27,086,940,166</u>	<u>33,339,510,293</u>	<u>4,606,923,522</u>
Flujos de caja estáticos	<u>1,854,130,904</u>	<u>(5,356,290,003)</u>	<u>392,456,468</u>	<u>(2,126,507,226)</u>	<u>(6,709,463,328)</u>	<u>(9,639,171,597)</u>	<u>26,050,597,341</u>	<u>4,465,752,559</u>	<u>(3,502,159,099)</u>
Flujos de caja acumulados	<u>1,854,130,904</u>	<u>(3,502,159,099)</u>	<u>(3,109,702,631)</u>	<u>(5,236,209,857)</u>	<u>(11,945,673,185)</u>	<u>(21,584,844,782)</u>	<u>4,465,752,559</u>		

(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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valores razonables</u>			
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
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
	<u>35,521,624,058</u>	<u>112,763,259</u>	<u>1,044,436,556</u>	<u>34,405,000,467</u>	<u>35,562,200,282</u>
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	<u>33,415,606,060</u>	<u>26,387,868,680</u>	<u>864,282,083</u>	<u>6,163,455,297</u>	<u>33,415,606,060</u>
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
	<u>28,820,162,959</u>	<u>397,634,427</u>	<u>2,094,565,103</u>	<u>26,406,709,295</u>	<u>28,898,908,825</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>80,965</u>	<u>75,103</u>
Total activos en USD	<u>339,440,351</u>	<u>246,470,271</u>
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	<u>(684,674)</u>	<u>(925,586)</u>
Total pasivos en USD	<u>(329,576,221)</u>	<u>(260,161,916)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>9,864,130</u>	<u>(13,691,645)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

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

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

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

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:

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

- (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 %).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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	<u>898,497,148</u>	<u>33,962,247,002</u>	<u>4,618,631,592</u>	<u>39,479,375,742</u>
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	<u>3,393,687,452</u>	<u>25,691,575,155</u>	<u>4,330,343,453</u>	<u>33,415,606,060</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 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 intermediación 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	<u>112,763,259</u>	<u>35,450,552,258</u>	<u>35,563,315,517</u>
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 intermediación 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	<u>397,634,427</u>	<u>28,476,173,306</u>	<u>28,873,807,733</u>

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

Renta variable

		Cartera propia restringida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
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 comprometida				Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones				
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	

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)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta variable (continuacio)							
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
Aplovin 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

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)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Unidades acciones	
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Instrumentos de renta variable (continuación)							
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

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)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
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				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
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 <u>disponible</u>	Cartera propia comprometida			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		En operaciones <u>a plazo</u>	En <u>préstamos</u>	En garantía por otras <u>operaciones</u>		
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.	3,418,312	-	-	-	-	3,418,312
Bonos De Deuda Subordinada						
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 li, 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

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 variable

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
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
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	547,740	-	-	-	-	547,740
Airbnb, Inc. - Class A	6,132,971	-	-	-	-	6,132,971
Crowdstrike Holding Inc. - Class A	7,554,597	-	-	-	-	7,554,597
Axcelis Technologies, Inc.	6,037,652	-	-	-	-	6,037,652
Addus Homecare Corporation	1,306,453	-	-	-	-	1,306,453
Constellation Energy	5,401,145	-	-	-	-	5,401,145
Aercap Holdings N. V.	6,261,441	-	-	-	-	6,261,441
Federal Agricultural Mortgage Corporation - Class C	1,539,053	-	-	-	-	1,539,053
Applied Industrial Tech, Inc.	6,299,605	-	-	-	-	6,299,605
Alamo Group, Inc.	1,545,686	-	-	-	-	1,545,686
American Eagle Outfitters	1,092,914	-	-	-	-	1,092,914
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	1,307,188	-	-	-	-	1,307,188
Amazon.com, Inc.	6,941,522	-	-	-	-	6,941,522
Arista Networks, Inc.	6,013,863	-	-	-	-	6,013,863
Abercrombie & Fitch Co.	1,527,368	-	-	-	-	1,527,368
Arcbest Corp.	946,640	-	-	-	-	946,640
Arch Capital Group, Ltd.	4,670,343	-	-	-	-	4,670,343
Broadcom, Inc.	7,045,203	-	-	-	-	7,045,203
Avnet, Inc.	1,462,089	-	-	-	-	1,462,089
Builders Firstsource Inc	6,718,167	-	-	-	-	6,718,167
Boise Cascade Co.	1,183,485	-	-	-	-	1,183,485
Boot Barn Holdings, Inc.	857,823	-	-	-	-	857,823
Carpenter Technology Corporation	996,197	-	-	-	-	996,197
Caterpillar, Inc.	6,574,217	-	-	-	-	6,574,217
Consol Energy, Inc.	1,071,073	-	-	-	-	1,071,073
Chemed Corp.	5,451,320	-	-	-	-	5,451,320
Civitas Resources, Inc.	4,664,230	-	-	-	-	4,664,230
Mr Cooper Group, Inc.	1,432,859	-	-	-	-	1,432,859
Salesforce, Inc.	6,658,461	-	-	-	-	6,658,461
Donnelley Financial Solution	1,072,600	-	-	-	-	1,072,600
Davita Inc	6,363,214	-	-	-	-	6,363,214
Elf Beauty, Inc.	7,196,071	-	-	-	-	7,196,071
Fedex Corp.	5,566,192	-	-	-	-	5,566,192
Gms, Inc.	1,479,628	-	-	-	-	1,479,628
Group 1 Automotive, Inc.	1,517,517	-	-	-	-	1,517,517

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 variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2023						
Grayscale Investments LIC	92,584,382	-	-	-	92,584,382	82,250
Green Bricks Partners, Inc.	1,341,351	-	-	-	1,341,351	446
Grainger W W, Inc.	7,293,588	-	-	-	7,293,588	152
H&E Equipment Services, Inc.	1,429,932	-	-	-	1,429,932	472
Hf Sinclair Corporation	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

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 variable (continuación)

Instrumentos de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
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	

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

	Cartera propia restringida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2023						
Del Estado:						
Nacionales	9,233,864,000	3,520,525,737	11,233,861,556	-	14,754,387,293	23,988,251,293
Extranjeras	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838
De entidades financieras:						
Nacionales	145,074,936	-	-	-	-	145,074,936
Extranjeras	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141
De empresas:						
Nacionales	501,730,461	28,343,193	682,209,566	-	710,552,759	1,212,283,220
Extranjeras	452,165,543	15,036,282	46,348,613	-	61,384,895	513,550,438
Total IRF	10,345,050,643	3,563,905,212	12,416,609,011	-	15,980,514,223	26,325,564,866
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
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
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	140,647,711	-	-	-	-	140,647,711
Edenorte Dominicana, S. A.	567,905,088	-	-	-	-	567,905,088
República de Costa Rica	12,215,703	-	317,313,135	-	317,313,135	329,528,838
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
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	11,755,948	-	-	-	-	11,755,948
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A.	11,297,523	-	-	-	-	11,297,523
Banco Múltiple Lafise, S. A.	6,311,758	-	-	-	-	6,311,758
Banesco Banco Múltiple S.A.	10,175,375	-	-	-	-	10,175,375
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	102,488,087	-	-	-	-	102,488,087
Promerica Financial Corporation	-	-	136,876,141	-	136,876,141	136,876,141

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***

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Cantidad de valor nominal
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
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
Consortio 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
Consortio 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

	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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros

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

Tipo de contrato	Nacional				Instrumentos financieros derivados al valor razonable								Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva						
	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				
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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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 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)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

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

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:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
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.	<u>100</u>	100	1	0.02 %
	<u>76,095,767</u>			
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.	<u>100</u>	100	1	0.02 %
	<u>76,095,767</u>			

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial y final	<u>76,095,767</u>	<u>76,095,667</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República Dominicana		
	<u>19,382,870</u>	<u>13,009,648</u>

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:

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

16 Activos intangibles (continuación)

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

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:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	50,093,635	16,142,042	19,978,702	86,214,379
Adiciones	<u>1,545,227</u>	<u>1,035,636</u>	<u>1,375,519</u>	<u>3,956,382</u>
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	<u>-</u>	<u>(808,025)</u>	<u>808,025</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>64,083,192</u>	<u>17,005,343</u>	<u>23,533,196</u>	<u>104,621,731</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad <u>arrendada</u>	Mobiliario y <u>equipos</u>	Equipos <u>de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	(37,902,604)	(14,266,192)	(13,921,220)	(66,090,016)
Cargos por amortización	<u>(9,923,040)</u>	<u>(2,534,269)</u>	<u>(1,813,654)</u>	<u>(14,270,963)</u>
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	<u>-</u>	<u>2,514,325</u>	<u>(2,514,325)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>(51,698,378)</u>	<u>(15,124,592)</u>	<u>(19,820,739)</u>	<u>(86,643,709)</u>
<u>Valor neto</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>3,813,218</u>	<u>377,217</u>	<u>5,619,347</u>	<u>9,809,782</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>12,384,814</u>	<u>1,880,751</u>	<u>3,712,457</u>	<u>17,978,022</u>

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>Local comercial para oficinas administrativas</u>	<u>Bodega</u>	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
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
<u>Amortización:</u>				
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)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)**Arrendamientos como arrendatario (continuación)****i. Activos por derecho de uso (continuación)**

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

ii. Pasivos por arrendamientos

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

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

iii. Importes reconocidos en resultados**Arrendamientos según la NIIF 16**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>-</u>	<u>(216,426)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>545,103</u>	<u>71,010</u>
Total	<u>49,870,567</u>	<u>54,331,941</u>

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>26,639,204</u>	<u>37,750,583</u>
	<u>35,563,315,517</u>	<u>28,873,807,733</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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		
	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
2024						
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	<u>7,587,597,099</u>	<u>(1,000,000,000)</u>	<u>(382,485,675)</u>	<u>(23,075,744)</u>	<u>(1,664,589,733)</u>	<u>4,517,445,947</u>
Efecto de cambios en moneda extranjera	<u>503,570,876</u>	<u>-</u>	<u>230,503,632</u>	<u>2,430,228</u>	<u>-</u>	<u>736,504,736</u>
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	<u>69,370,984</u>	<u>(11,958,905)</u>	<u>845,635</u>	<u>8,742,200</u>	<u>-</u>	<u>66,999,914</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>989,999,502</u>	<u>989,999,502</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>27,457,385,743</u>	<u>1,003,860,332</u>	<u>6,920,975,520</u>	<u>41,691,459</u>	<u>3,232,941,255</u>	<u>38,656,854,309</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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	<u>4,239,031,509</u>	<u>-</u>	<u>(1,514,253,900)</u>	<u>(20,045,880)</u>	<u>-</u>	<u>2,704,731,729</u>
Efecto de cambios en moneda extranjera	<u>173,487,182</u>	<u>-</u>	<u>61,868,498</u>	<u>1,709,262</u>	<u>-</u>	<u>237,064,942</u>
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	<u>23,920,941</u>	<u>(15,141,095)</u>	<u>6,417,343</u>	<u>12,754,454</u>	<u>-</u>	<u>27,951,643</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,318,265,800</u>	<u>1,318,265,800</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>19,296,846,784</u>	<u>2,015,819,237</u>	<u>7,072,111,928</u>	<u>53,594,775</u>	<u>3,907,531,486</u>	<u>32,345,904,210</u>

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	Hasta	1 a 3	3 meses	1 a 5	Más de		Tipo de	Importe del	
Emisiones	Moneda	1 mes	meses	a 1 año	años	5 años	Total	amortización	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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2024						
Obligaciones con entidades de intermediación financiera:						
Intereses por pagar Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	56,734,026	-	-	-	-	56,734,026
Citibank, N. A.	-	1,869,470,075	851,740,600	-	-	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	<u>56,734,026</u>	<u>1,869,470,075</u>	<u>3,369,851,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,296,055,301</u>
31 de diciembre de 2023						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Intereses por pagar Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiple	56,924,450	-	-	-	-	56,924,450
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	-	-	981,352,144	-	-	981,352,144
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple BHD, S. A.	-	-	937,643,200	-	-	937,643,200
Citibank, N. A.	-	1,773,879,200	729,585,360	-	-	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
Interactive 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	<u>56,924,450</u>	<u>1,773,879,200</u>	<u>4,276,652,704</u>	<u>964,655,574</u>	<u>-</u>	<u>7,072,111,928</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

<u>Contrapartes</u>	Tasa	Vencimiento			Valor razonable del activo subyacente
	promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
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 %	<u>2,205,639,407</u>	<u>10,656,578,026</u>	<u>12,862,217,433</u>	13,372,826,955
Total		<u>2,223,981,701</u>	<u>25,233,404,042</u>	<u>27,457,385,743</u>	
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 %	<u>2,445,011,981</u>	<u>12,250,073,979</u>	<u>14,695,085,960</u>	14,630,068,318
Total		<u>2,460,196,501</u>	<u>16,836,650,283</u>	<u>19,296,846,784</u>	

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Otras cuentas por pagar

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

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

25 Acumulaciones y otras obligaciones

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>1,583,870</u>	<u>1,559,625</u>
Total	<u>143,881,654</u>	<u>98,602,625</u>

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:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

26 Impuestos sobre la renta (continuación)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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 <i>software</i>	-	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	<u>(26,522,529)</u>	<u>(23,837,545)</u>
Total diferencias temporales	<u>(46,551,002)</u>	<u>584,019,117</u>
Pérdida fiscal, neta	<u>(2,193,104,028)</u>	<u>(144,065,468)</u>

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:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

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

(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	<u>2,646,224</u>
	<u>721,765,712</u>

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>543,885,106</u>	<u>410,755,128</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(2,680,632,013)</u>	<u>(997,980,736)</u>

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	<u>438,620,801</u>
	<u>2,680,632,013</u>

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:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
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 financieras derivadas	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	<u>2,090,575</u>	<u>2,090,575</u>	<u>489,575</u>	<u>489,575</u>
Total activos financieros	<u>39,479,375,742</u>	<u>39,578,810,390</u>	<u>33,415,606,060</u>	<u>33,415,606,060</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

Accionista	2024			
	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%

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Patrimonio (continuación)**28.1 Capital pagado (continuación)**

<u>Accionista</u>	2023			
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Total DOP</u>	<u>% participación</u>
Kimbank 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	<u>38,082</u>	<u>100</u>	<u>3,808,200</u>	<u>0.69%</u>
	<u>5,494,580</u>		<u>549,458,000</u>	<u>100%</u>

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:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2024					
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)
	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>3,232,941,255</u>	<u>126,622,954</u>	<u>4,018,913,808</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Patrimonio (continuación)**28.3 Dividendos (continuación)**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
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)
	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>3,907,531,486</u>	<u>120,470,200</u>	<u>4,687,351,285</u>

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:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	Comisiones	A valor razonable								A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>3,639,998</u>	<u>3,929,729</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>334,932,081</u>	<u>353,178,157</u>
Promoción y publicidad	61,592,730	33,921,236
Otros gastos operativos	<u>1,745,048</u>	<u>2,054,812</u>
Total gastos operativos	<u>63,337,778</u>	<u>35,976,048</u>
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	<u>10,541,399</u>	<u>40,828,323</u>
Total otros gastos de administración	<u>205,265,557</u>	<u>191,798,783</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>603,535,416</u>	<u>580,952,988</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

32 Compromisos y contingencias (continuación)***Cuentas de orden y contingentes****Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>218,950,230</u>	<u>4,948,574,298</u>
Total	<u>2,311,670,737</u>	<u>7,857,885,164</u>

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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
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	<u>16,578,715,039</u>	<u>16,236,008,912</u>
Total	<u>24,769,320,875</u>	<u>20,887,831,639</u>

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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:

<u>Índices</u>	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>
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	<u>10 %</u>	<u>10.11 %</u>	<u>10 %</u>	<u>13.92 %</u>

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