

Primma Valores, S. A.

Puesto de Bolsa

Informe de los auditores independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2024

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Índice
31 de diciembre de 2024

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-60



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Puesto de Bolsa comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024;
- El estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Puesto de Bolsa de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron lo más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><u><i>Valuación de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales</i></u></p> <p>Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2024 ascienden a DOP\$6,327 millones, que representan el 70% del total de activos a esa fecha, y están clasificados en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable de las Normas de Contabilidad NIIF. La estimación del valor razonable de estos activos es considerada un área clave para la auditoría del Puesto de Bolsa debido a su importancia y al juicio involucrado en su determinación.</p> <p>El Puesto de Bolsa cuenta con una política para la determinación de los precios del portafolio y, en base a esta, al 31 de diciembre de 2024 utilizó mayormente 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. Para ciertos instrumentos, el Puesto de Bolsa también utilizó precios publicados por una empresa internacionalmente reconocida de servicio de valorización.</p> <p>(Ver más detalle en notas 3.3 y 6 a los estados financieros).</p>	<p>Los principales procedimientos de auditoría realizados para la valuación de estos activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales fueron:</p> <ul style="list-style-type: none">- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad de los controles claves establecidos por la gerencia sobre la valuación de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y otros resultados integrales.- Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros medidos a valor razonable mencionados, que es la base a la cual se le aplica la técnica de valoración a mercado.- Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de estos activos financieros a valor razonable con los precios determinados por las proveedoras de precios al 31 de diciembre de 2024. Para ciertos activos financieros, además comparamos con precios recientes transados en el mercado o con la nota técnica del 31 de diciembre de 2024 publicada por los fondos de inversión.- Verificamos la clasificación del nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable y las revelaciones realizadas de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 3

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos, que se espera que se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la memoria anual del Puesto de Bolsa, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los encargados del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 4

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto de Bolsa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Puesto de Bolsa deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Página 5

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período y que, por lo tanto, son los asuntos clave de 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de registro en la SIMV: SVAE-006

Andrea Dehisce Sánchez

C. P. A. Dehisce Sánchez
No. de registro en el ICPARD: 10841
Socia a cargo de la auditoría

21 de marzo de 2025

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2024	2023
Activo			
Efectivo	5, 7, 8 y 27	500,159,728	628,767,774
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	5, 6, 9 y 27	151,071,267	484,258,045
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	5, 6, 9 y 27	6,176,505,807	5,267,467,760
A costo amortizado	5, 9 y 27	844,680,073	112,827
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	5, 9, 11 y 27	1,030,895,751	1,119,631,453
Deudores por intermediación	5, 9, 13 y 27	3,995,282	-
Cuentas por cobrar relacionadas	9, 14 y 27	4,961,227	-
Otras cuentas por cobrar	5, 9, 12 y 27	160,841,386	28,017,877
Impuestos pagados por anticipado	26	18,508,531	10,595,548
Inversiones en sociedades	9, 15 y 27	21,349,525	21,348,425
Activos intangibles, neto	16	5,434,675	2,722,932
Mejoras, mobiliario y equipo, neto	17	21,642,907	16,779,402
Activos por derecho de uso	18	61,995,417	23,651,780
Otros activos	19	8,513,107	7,324,728
Total de Activos		<u>9,010,554,683</u>	<u>7,610,678,551</u>
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	5, 9, 20 y 27	1,360,609	1,896,389
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	5, 9, 10, 20 y 27	2,659,500	54,852,802
Obligaciones por instrumentos financieros	5, 9, 20 y 27	491,652,276	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	5, 9, 20 y 27	602,589,041	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	5, 9, 20 y 27	6,001,397,741	5,194,648,240
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	5, 9, 20, 22 y 27	550,523,611	1,170,037,792
Acreedores por intermediación	5, 9, 23 y 27	500,000	-
Otras cuentas por pagar	5, 9, 24 y 27	19,180,795	27,131,306
Acumulaciones y otras obligaciones	25	47,027,003	32,978,715
Pasivo por arrendamiento	5, 9, 18 y 27	64,001,286	24,729,453
Total de Pasivos		<u>7,780,891,862</u>	<u>6,506,274,697</u>
Patrimonio	28		
Capital		502,434,700	502,434,700
Reserva legal		50,243,470	50,243,470
Reserva de capital		15,578,967	15,577,867
Resultados acumulados		374,735,780	237,527,966
Resultado del ejercicio		128,701,352	137,207,814
Otro resultado integral		157,968,552	161,412,037
Total de Patrimonio		<u>1,229,662,821</u>	<u>1,104,403,854</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>9,010,554,683</u>	<u>7,610,678,551</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.



Otto Oberitzhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración

Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Directora de Finanzas y
 Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2024	2023
Resultados por instrumentos financieros, neto	30		
A valor razonable		777,582,732	781,138,415
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		716,875	(51,088,751)
A costo amortizado		(485,114,783)	(347,967,366)
Total de resultados por instrumentos financieros		<u>293,184,824</u>	<u>382,082,298</u>
Resultados por servicios			
Ingresos por custodia de valores	29 y 30	<u>110,378,424</u>	<u>57,732,504</u>
Total resultados por servicios		<u>110,378,424</u>	<u>57,732,504</u>
Resultados por intermediación	29 y 30		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles		49,238,146	55,573,043
Gastos por comisiones y servicios		(82,175,172)	(41,249,069)
Total de resultados por intermediación		<u>(32,937,026)</u>	<u>14,323,974</u>
Gastos por financiamientos			
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos		(2,243,836)	-
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	22	(82,495,179)	(92,020,393)
Gastos por arrendamiento	18	(1,382,811)	(896,112)
Total gastos financieros		<u>(86,121,826)</u>	<u>(92,916,505)</u>
Gastos de administración y comercialización	31	<u>(240,821,468)</u>	<u>(253,947,978)</u>
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	7	66,622,277	25,377,825
Resultado de inversiones en sociedades	15	4,656,934	3,125,824
Otros ingresos, neto		13,739,213	1,429,872
Total de otros resultados		<u>85,018,424</u>	<u>29,933,521</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		128,701,352	137,207,814
Impuesto sobre la renta	26	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>128,701,352</u>	<u>137,207,814</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que podrían reclasificarse a resultados			
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros a través de otro resultado integral		(3,443,485)	190,517,942
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		<u>125,257,867</u>	<u>327,725,756</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Otto Obrizhauser
 Presidente del
 Consejo de Administración

Javier Guerrero
 Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
 Directora de Finanzas y
 Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2023		502,434,700	50,243,470	-	185,757,741	51,770,225	(29,105,905)	761,100,231
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	51,770,225	(51,770,225)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	137,207,814	-	137,207,814
Otro resultado integral	28	-	-	-	-	-	190,517,942	190,517,942
Reservas de capital		-	-	15,577,867	-	-	-	15,577,867
Saldos al 31 de diciembre de 2023		502,434,700	50,243,470	15,577,867	237,527,966	137,207,814	161,412,037	1,104,403,854
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	137,207,814	(137,207,814)	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	128,701,352	-	128,701,352
Otro resultado integral	28	-	-	-	-	-	(3,443,485)	(3,443,485)
Reservas de capital		-	-	1,100	-	-	-	1,100
Saldos al 31 de diciembre de 2024		502,434,700	50,243,470	15,578,967	374,735,780	128,701,352	157,968,552	1,229,662,821

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Otto Obritzhauser
Presidente del
Consejo de Administración

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
Directora de Finanzas y
Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en pesos dominicanos)

	Notas	2024	2023
Flujo neto originado por actividades de operación			
Comisiones (pagadas) recaudadas		(32,937,026)	14,323,974
Ingresa (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		201,731,463	(482,576,082)
Ingresa (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados		716,875	(51,088,751)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(1,329,682,029)	(347,966,261)
Ingresos netos por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		110,378,424	57,732,504
Gastos de administración y comercialización pagados		(213,139,482)	(237,538,937)
Intereses pagados		(82,495,179)	(92,020,393)
Impuestos pagados		(7,912,983)	(11,965,010)
Otros egresos netos por actividades de operación		(47,700,937)	(334,290,672)
Flujo neto usado en actividades de operación		<u>(1,401,040,874)</u>	<u>(1,485,389,628)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	4,656,934	3,125,824
Adquisición de activos intangibles	16	(6,023,367)	(3,068,116)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipo	17	(19,593,301)	(986,214)
Venta de mejoras, mobiliario y equipo		8,260,986	-
Flujo neto usado en actividades de inversión		<u>(12,698,748)</u>	<u>(928,506)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Pagos de obligaciones por financiamientos		(12,309,360,726)	(6,782,385,133)
Producto de obligaciones por financiamientos		13,536,364,445	8,377,661,864
Pagos por arrendamiento	18	(10,240,642)	(8,117,455)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>1,216,763,077</u>	<u>1,587,159,276</u>
Flujo neto del período		(196,976,545)	100,841,142
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		68,368,499	26,170,049
Variación neta del efectivo		(128,608,046)	127,011,191
Saldo inicial del efectivo		<u>628,767,774</u>	<u>501,756,583</u>
Saldo final del efectivo		<u>500,159,728</u>	<u>628,767,774</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.



Otto Obritzhauser
Presidente del
Consejo de Administración

Javier Guerrero
Presidente Ejecutivo

Mariel Clisante
Directora de Finanzas y
Contraloría

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

1. Información General

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), fue constituido el 4 de mayo de 1993 bajo las leyes de la República Dominicana. Es subsidiaria de Valerian Group Inc. (Matriz), quien posee el 99.99% de su capital accionario. Se dedica a la intermediación bursátil por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados.

El Puesto de Bolsa se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el núm. SVPB-005, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante “SIMV”) y se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de la República Dominicana bajo el número BVPB-012.

El Puesto de Bolsa está domiciliado en el Piso 9 de Citi Tower en la Avenida Winston Churchill 1099, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Javier Ignacio Guerrero Chércoles	Presidente Ejecutivo
Vasco José Leal Furmanova	Vicepresidente
Miguel José Núñez Castillo	Director de Tesorería
Mariel Paola Clisante Peralta	Directora de Finanzas y Contraloría
Marjorie Villanueva Barrous	Directora de Operaciones
Gabriela Navarro Delmonte	Directora Legal y de Cumplimiento
Maybelin Arminda Acosta Guzmán	Directora de Auditoría Interna

La emisión de los estados financieros fue aprobada por el Consejo de Administración del Puesto de Bolsa el 21 de marzo de 2025.

2. Base de Preparación

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF y otros reportes requeridos por la SIMV como ente regulador. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés).

Las políticas contables descritas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros, incluidos los instrumentos derivados, medidos a valor razonable.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

2.2. Moneda funcional y de presentación

El Puesto de Bolsa mantiene sus libros en pesos dominicanos (en adelante “DOP\$”), moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por las diferencias entre las tasas de cambio en las fechas de las transacciones y las fechas en que se liquidan, y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes al cierre, se reconocen en resultados.

2.3. Hipótesis de negocio en marcha

La gerencia del Puesto de Bolsa estima no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

3. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros son las que se describen a continuación.

3.1. Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable, la provisión para compensaciones a empleados y personal ejecutivo, deterioro de los activos financieros y activos no financieros de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo

Comprende el efectivo en caja, depósitos en instituciones de intermediación financiera y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, en caso de existir.

El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

3.3. Instrumentos financieros

3.3.1. Activos financieros

i) Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio del Puesto de Bolsa para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, el Puesto de Bolsa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puesto de Bolsa aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (en lo adelante “VRCR”). Los costos de transacción de activos financieros a VRCR se registran directamente en el estado de resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

El Puesto de Bolsa aplica los requerimientos de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros sobre las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (en lo adelante “VRORI”) y los clasificados a costo amortizado.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida de estos.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el periodo en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados

Los contratos de compra y venta a plazo “forward” de títulos valores de deuda son aquellos que se pactan a un plazo mayor de tres días hábiles.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Los contratos “forward” de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes hasta la liquidación de estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

El valor razonable es determinado calculando, para cada “forward”, el valor futuro por el cual el Puesto de Bolsa pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato “forward” y el valor razonable mencionado anteriormente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra “forward” de títulos valores traídas a valor presente se registran en resultados si corresponden a instrumentos que serán medidos a VRCR y se presenta neto en la línea de resultado por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos financieros derivados. En caso de que los instrumentos financieros sean clasificados a VRORI, los efectos de valoración se reconocerán directamente en el patrimonio en la línea de otro resultado integral (en lo adelante “ORI”).

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

El Puesto de Bolsa clasifica y mide los instrumentos financieros a VRORI sólo si cumple con las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales, como de la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses, la amortización de primas y descuentos, y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los ingresos por intereses de los activos financieros de renta fija se incluyen en los resultados por instrumentos financieros a valor razonable utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas netas producto del ajuste diario a valor razonable por el precio de mercado se presentan en el reglón de otro resultado integral en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas cambiarias, la amortización de primas y descuentos y los gastos por deterioro se presentan en el estado de resultados como resultado por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones financieras – a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Con base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiaarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

ii) Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Puesto de Bolsa cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

- a. Para las reclasificaciones desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.
- b. Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la de valor razonable con cambios en resultados o del VRORI, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.
- c. Si la reclasificación es desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del período, por ello, no es un ajuste por reclasificación.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

- d. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- e. Si la reclasificación es desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

iii) Baja de un activo financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando se pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

iv) Medición

Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se clasifique a valor razonable con cambio en resultados o con cambio en otros resultados integrales, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados. El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden a su valor razonable, aplicando los siguientes criterios:

El Puesto de Bolsa valúa diariamente a precio de mercado todos los títulos clasificados a VRCR y VRORI de acuerdo con lo establecido en la política de valoración del Puesto de Bolsa, en atención a las disposiciones de la SIMV. La política establece las siguientes metodologías de valoración:

- a. Metodología de la curva de rendimientos para títulos valores de deuda, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Tasas de rendimiento de precios MID entre el BID y ASK obtenidos del Servicio de Valorización de Bloomberg para bonos en dólares del Ministerio de Hacienda.
 - Tasas de rendimiento obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las emisiones en el mercado local.
 - Tasas de rendimiento de precios MID obtenidos de sondeos que cuenten con un mínimo de tres instituciones financieras que operen en el Mercado de Valores Dominicano y que hayan sido realizadas en un período menor o igual a tres días hábiles a la fecha de la curva que se está determinando.
 - Tasa de rendimiento de referencia del mercado secundario medido como la mediana de al menos cinco operaciones transadas en los últimos 10 días hábiles por un monto mayor a DOP\$25 millones o su equivalente en US\$.
- b. Metodología para valoración de los fondos de inversión, bajo el siguiente orden de fuentes de datos:
 - Valor de las cuotas obtenidas del vector de precios del Servicio de Valorización de RDVAL aplicable para las cuotas de fondos cerrados de inversión.
 - Valor de las cuotas obtenidas de la Nota Técnica Diaria de los fondos de inversión abiertos o mutuos publicados por las Administradoras de los fondos.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Este proceso, como mínimo, asegura que los precios aplicados pueden ser verificados y comprobados de manera independiente.

v) *Deterioro del Valor*

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a VRORI. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el Incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL).

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico.

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto de Bolsa, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. En operaciones de compra con pacto de venta posterior, a razón de que en estas operaciones el Puesto de Bolsa posee la titularidad del instrumento, la pérdida esperada sería la diferencia entre el valor de venta del instrumento financiero a precio de mercado y el valor esperado de la operación. El Puesto de Bolsa evaluó la situación financiera de las contrapartes y se determinó que no existen factores de riesgos de liquidez y solvencia que podrían llevar a un incumplimiento de la contraparte para el pago de sus obligaciones con el Puesto de Bolsa.

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, excepto los medidos a VRORI. La estimación por deterioro para los instrumentos de deuda medidos a VRORI se reconoce en resultados y reduce la pérdida por el valor razonable reconocida en otros resultados integrales. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no excede el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

3.3.2. Pasivos financieros – clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al VRCR. Un pasivo financiero se clasifica como al VRCR si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Los pasivos financieros al VRCR se miden a 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. En esta categoría están incluidos: obligaciones de venta con pacto de compra posterior (que son operaciones de venta de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura) y obligaciones con entidades de intermediación financiera. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.3.3. *Instrumentos financieros a corto plazo*

Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

3.4. Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación incluyen los honorarios y comisiones por cobrar, que provienen de la prestación de servicios relativos al mercado de valores, los cuales se contabilizan a medida que la obligación de desempeño se satisface. Las obligaciones de desempeño son transferidas en un punto en el tiempo, con la prestación del servicio.

3.5. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana donde no se posee control ni influencia significativa y que poseen restricciones sustanciales que limitan la determinación de su valor razonable, se registran al costo.

El Puesto de Bolsa considera que el costo es la estimación más apropiada de su valor razonable, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, son adquiridas para obtener el derecho de efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas, no se cuenta con precios de cotización pública y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente que permita una medición de manera fiable.

3.6. Mejoras, mobiliario y equipo

Las mejoras, mobiliario y equipos se llevan al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que exista certeza razonable de que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al término del plazo del período de arrendamiento.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

La vida útil estimada para cada tipo de activo es:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos	4
Equipos de computación	4

La vida útil y el valor residual de estos activos se revisan, de ser necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

3.7. Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado las licencias adquiridas. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos 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 durante un período de cinco años y se reconocen en resultados.

3.8. Otros activos

Los otros activos incluyen gastos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto. Los pagos anticipados son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron.

3.9. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

3.10. Reconocimiento de ingresos

Ingresos y gastos por instrumentos financieros

Los ingresos y gastos provenientes de instrumentos financieros clasificados a VRCR, 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 provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización 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 VRCR se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados.

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

Los ingresos por intereses, las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera y los reconocimientos por deterioro de los instrumentos medidos a VRORI se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en ORI se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos. Los intereses se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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 como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

Ingresos por intermediación de valores

Los ingresos por intermediación son comisiones y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración y colocación de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente. Las obligaciones de desempeño son transferidas en un punto en el tiempo, con la prestación del servicio.

Ingresos por servicios de custodia

Los ingresos por servicios de custodia son comisiones por manejo de custodia de valores ante depósitos centralizados de valores y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Las obligaciones de desempeño son transferidas a través del tiempo, con la prestación del servicio.

3.11. Reconocimiento de gastos

El Puesto de Bolsa reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

3.12. Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento provienen principalmente de la venta de instrumentos del portafolio de inversiones con pactos de compra posterior a precio fijo, que se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros – a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo. Los costos relacionados a préstamos tomados se reconocen como gastos en el período en que se incurren en el renglón de “Gastos por financiamientos” del estado de resultados y otros resultados integrales.

3.13. Deterioro de activos no financieros

A la fecha de cada ejercicio, el Puesto de Bolsa evalúa si existe algún indicio de que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, en cuyo caso se registra la pérdida por deterioro por el valor en libros que excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

3.14. Beneficios a empleados

Bonificación

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

Prestaciones laborales

El Código Laboral requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de pensiones

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por el empleador se reconocen como gastos cuando se incurren. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal.

Adicionalmente, el Puesto de Bolsa concede un incentivo a largo plazo a la alta gerencia, con base a acuerdos de trabajo. Este incentivo posee un esquema de devengamiento en cinco años y pago diferido a partir del quinto año. Los efectos en resultados son cargados a resultados sobre la base de los beneficios ganados cada año.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

3.15. Impuesto sobre la renta e impuesto diferido

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido, cuando aplica. Este impuesto es reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporarias se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

3.15.1. Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, que de acuerdo a las disposiciones del Código Tributario de la República Dominicana, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, debe liquidarse y pagarse anualmente en caso de que resulte mayor al 27 % de la renta neta imponible. En caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, se registra en gastos de administración y comercialización en el estado de resultados.

4. Nuevas Normas y Modificaciones

El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2024, e identificó que las mismas no son de impacto material a la información financiera presentada en los estados financieros:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1;
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16;
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto material en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.

4.1 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Puesto de Bolsa. A continuación, se presenta la evaluación del Puesto de Bolsa sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

- a) Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025).

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. El Puesto de Bolsa no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

- b) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros del Puesto de Bolsa.

- c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga un impacto en sus operaciones o estados financieros.

- d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en abril de 2024, la NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 expone tres conjuntos de nuevos requisitos para mejorar la información de las empresas sobre sus resultados financieros y ofrecer a los inversionistas una mejor base para analizar y comparar las compañías: mejora en la comparabilidad del estado de ganancias o pérdidas, mayor transparencia de las medidas de rendimiento definidas por la dirección y agrupación más útil de la información en los estados financieros.

El Puesto de Bolsa aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reexpresará de conformidad con la NIIF 18.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

5. Administración de Riesgo Financiero

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de contraparte, riesgo de crédito y riesgo operacional. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos. Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

5.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

Riesgo de precio

El riesgo de precio se refiere a la posibilidad de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan cambiar debido a fluctuaciones en los precios del mercado. Para abordar este riesgo, la empresa establece y supervisa límites de Valor en Riesgo (VaR) y Duración Modificada por un Punto Básico (DV01). Además, se llevan a cabo de forma periódica escenarios de estrés para evaluar cómo el portafolio reacciona ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de tasa de interés

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante “BCRD”) a tasas fijas, asimismo mantiene obligaciones con instituciones financieras a tasas fijas sujetas a revisión mensual. Si bien la exposición a que los flujos se vean afectados por variaciones en la tasa de interés no es significativa, el valor razonable sí puede verse afectado de forma importante por variaciones de las tasas de mercado. En el caso del portafolio del Puesto de Bolsa un movimiento de 100 puntos básicos de forma paralela en el portafolio de bonos llevaría a una reducción en el valor de su cartera de aproximadamente DOP\$216,957,360.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. La exposición del Puesto de Bolsa al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda extranjera.

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas apropiadas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.
- Da cumplimiento a todo lo dispuesto por la regulación vigente en materia de riesgo de mercado garantizando una gestión transparente y eficiente.

Ver la composición de los saldos en moneda extranjera y análisis de sensibilidad realizado en la Nota 7.

5.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del BCRD, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un plan de contingencia de liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del ratio de cobertura de liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios (Nota 34).

La metodología estándar prevista por la SIMV, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a 30 días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este período.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
Pasivos financieros								
Valor razonable	496,948	26,481	89,555	428,477	193,065	126,083	-	1,360,609
Valor razonable – instrumentos financieros derivados	-	-	2,659,500	-	-	-	-	2,659,500
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	638,129,281	652,213,463	1,687,869,666	1,956,409,052	945,739,243	121,037,036	-	6,001,397,741
Obligaciones por financiamientos	-	-	-	-	491,652,276	-	-	491,652,276
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	-	2,157,534	431,507	-	600,000,000	602,589,041
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	523,611	-	-	-	550,000,000	-	550,523,611
Acreedores por intermediación	500,000	-	-	-	-	-	-	500,000
Otras cuentas por pagar	-	15,599,162	502,971	2,522,422	-	556,240	-	19,180,795
Acumulaciones y otras obligaciones	-	-	-	-	25,652,508	-	19,084,728	44,737,236
Pasivo por arrendamiento	-	1,317,653	1,320,402	1,323,156	3,986,053	8,289,425	47,764,597	64,001,286
Total de pasivos	639,126,229	669,680,370	1,692,442,094	1,962,840,641	1,467,654,652	680,008,784	666,849,325	7,778,602,095
Activos financieros								
Efectivo	500,159,728	-	-	-	-	-	-	500,159,728
Instrumentos financieros de cartera propia disponible "T"	46,635	29,762	665,397	173,120	13,276	167,845	82,935,270	84,031,305
Instrumentos financieros de cartera propia restringida "T"	-	-	-	-	315,456	3,271,226	63,453,280	67,039,962
Instrumentos financieros de cartera propia disponible con cambio en "ORI"	2,149,003	15,821,170	16,773,693	26,679,594	11,604,372	78,959,177	1,904,668,938	2,056,655,947
Instrumentos financieros de cartera propia restringida con cambio en "ORI"	3,769,565	22,816,299	34,590,831	304,898,233	20,409,237	181,584,519	3,551,781,176	4,119,849,860
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	241,643,334	602,925,000	3,879	-	-	107,860	844,680,073
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	981,961,100 3,848,593	93,380	7,997,617 53,309	17,869,824	15,039,774	8,027,436	-	1,030,895,751 3,995,282
Total de activos	1,491,934,624	280,403,945	663,005,847	349,624,650	47,382,115	272,010,203	5,602,946,524	8,707,307,908
Flujo de caja estático	852,808,395	(389,276,425)	(1,029,436,247)	(1,613,215,991)	(1,420,272,537)	(407,998,581)	4,936,097,199	928,705,813
Flujo de caja acumulado	852,808,395	463,531,970	(565,904,277)	(2,179,120,268)	(3,599,392,805)	(4,007,391,386)	928,705,813	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

	31 de diciembre de 2023							
	1 – 15 días	16 – 30 días	31 – 60 días	61 – 90 Días	91 – 180 días	181 – 365 días	más de 1 año	Total
Pasivos financieros								
Valor razonable	1,100,817	114,606	263,644	241,532	98,929	76,861	-	1,896,389
Valor razonable – instrumentos financieros derivados	54,852,802	-	-	-	-	-	-	54,852,802
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,211,694,762	1,416,074,874	1,250,954,990	517,906,119	700,410,250	97,607,245	-	5,194,648,240
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	2,430,850	-	-	-	-	1,167,606,942	-	1,170,037,792
Otras cuentas por pagar	-	10,561,850	-	-	-	-	16,569,456	27,131,306
Acumulaciones y otras obligaciones	-	-	-	-	22,100,001	-	8,300,000	30,400,001
Pasivo por arrendamiento	-	667,352	669,187	671,027	672,872	5,370,218	16,678,797	24,729,453
Total de pasivos	1,270,079,231	1,427,418,682	1,251,887,821	518,818,678	723,282,052	1,270,661,266	41,548,253	6,503,695,983
Activos financieros								
Efectivo	628,767,774	-	-	-	-	-	-	628,767,774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible "T"	63,068,497	5,485,287	4,280,657	156,605	14,984,382	19,690,780	372,594,646	480,260,854
Instrumentos financieros de cartera propia restringida "T"	-	144,769	-	-	-	14,283	3,838,139	3,997,191
Instrumentos financieros de cartera propia disponible con cambio en "ORI"	43,489,340	17,921,662	29,430,149	2,964,713	64,344,404	51,121,474	2,215,359,060	2,424,630,802
Instrumentos financieros de cartera propia restringida con cambio en "ORI"	45,692,853	17,051,864	26,459,726	3,621,112	52,377,013	44,349,917	2,653,284,473	2,842,836,958
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	3,869	-	-	108,958	112,827
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	1,068,500,821	-	9,142,788	39,400,743	-	2,587,101	-	1,119,631,453
Total de activos	1,849,519,285	40,603,582	69,313,320	46,147,042	131,705,799	117,763,555	5,245,185,276	7,500,237,859
Flujo de caja estático	579,440,054	(1,386,815,100)	(1,182,574,501)	(472,671,636)	(591,576,253)	(1,152,897,711)	5,203,637,023	996,541,876
Flujo de caja acumulado	579,440,054	(807,375,046)	(1,989,949,547)	(2,462,621,183)	(3,054,197,436)	(4,207,095,147)	996,541,876	-

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez, tanto monetaria como en activos de fácil convertibilidad en efectivo, para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, considerando también las facilidades crediticias disponibles. Al 31 de diciembre de 2024 el Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito no utilizadas por DOP\$2,332,677,200 (2023: DOP\$2,544,656,158).

5.3. Riesgo de contraparte

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

5.4. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo, las inversiones en instrumentos financieros, operaciones de compra al contado con venta a plazos y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD representando al 31 de diciembre de 2024 un 92.4% (2023: 94.6%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano, entre otras razones antes explicadas. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la SIMV. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al BCRD.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2024	2023
Efectivo		
Calificación crediticia Internacional – Fitch internacional BBB+	-	6,194
Calificación crediticia Internacional – Moody Internacional Ba3	-	5,338,569
Calificación crediticia Internacional – Moody Panamá BB	-	169,017
Calificación crediticia Internacional – Moody Panamá BB-	481,324	-
Calificación crediticia Internacional – Fitch internacional BB+	6,745	-
Calificación crediticia Internacional – S&P Global Rating internacional BB-	3,074,292	-
Calificación crediticia local – Feller AAA	6,041,590	123,668,707
Calificación crediticia local – Feller AA-	6,677,466	-
Calificación crediticia local – Feller A+	1,677,772	-
Calificación crediticia local – Fitch AAA	10,921,271	14,242,194
Calificación crediticia local – Fitch AA+	-	480,178,108
Calificación crediticia local – Fitch AA-	-	1,372,180
Calificación crediticia local – Fitch AA+	162,254,796	3,224,721
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	594,767	560,994
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A+	308,424,890	-
Sin calificación crediticia	4,815	7,090
	500,159,728	628,767,774
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	85,031,890	480,575,130
Calificación crediticia local – Feller AAA	688,314	-
Calificación crediticia local – Feller AAfa	62,345,060	1,858,251
Calificación crediticia local – Feller AA+fa	2,023,240	238,685
Calificación crediticia local – Feller A+fa	196,082	-
Calificación crediticia local – Feller A-fa	532,293	237,600
Calificación crediticia local – Feller A+	248,722	-
Calificación crediticia local – Feller A	5,666	-
Sin calificación crediticia	-	1,348,379
	151,071,267	484,258,045
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI		
Calificación crediticia internacional – Feller AAA	89,979,203	-
Calificación crediticia internacional – Fitch AA+	-	116,887,033
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	5,910,182,077	4,958,263,233
Calificación crediticia local – Fitch AA	-	40,201,098

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	2024	2023
Calificación crediticia local – Fitch A+	-	50,454,645
Calificación crediticia local – Fitch A	-	25,030,124
Calificación crediticia local – Feller A	24,169,319	-
Calificación crediticia local – Feller A+	49,288,372	-
Calificación crediticia local – Feller A+af	45,367,931	-
Calificación crediticia local – Feller AAA	278,535	-
Calificación crediticia local – Feller AAfa	57,240,370	-
Calificación crediticia local – Feller BBBfa	-	76,631,627
	6,176,505,807	5,267,467,760
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia internacional – Fitch BB-	111,739	112,827
Calificación crediticia local – Fitch AAA	602,925,000	-
Calificación crediticia local – Fitch AA+	241,643,334	-
	844,680,073	112,827

5.5. Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está orientada a reducir la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

La gestión de riesgo operacional del Puesto de Bolsa se enmarca en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios y las mejores prácticas internacionales, adaptado de manera específica sobre la base del tamaño, sofisticación, giro de negocio, naturaleza y complejidad de nuestras actividades.

6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros son:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Estimación de las incertidumbres y juicios realizados en relación con la contabilidad del arrendamiento.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 3.3.1).

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales fueron medidos de acuerdo con el siguiente detalle:

Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	84,031,305	-	84,031,305
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	67,039,962	-	67,039,962
	-	151,071,267	-	151,071,267
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	2,056,655,947	-	2,056,655,947
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	4,119,849,860	-	4,119,849,860
	-	6,176,505,807	-	6,176,505,807
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
A valor razonable	-	1,360,609	-	1,360,609
A valor razonable - derivados	-	2,659,500	-	2,659,500
	-	4,020,109	-	4,020,109

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	480,260,854	-	480,260,854
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	3,997,191	-	3,997,191
	-	484,258,045	-	484,258,045
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	2,424,630,802	-	2,424,630,802
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	2,842,836,958	-	2,842,836,958
	-	5,267,467,760	-	5,267,467,760
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
A valor razonable	-	1,896,389	-	1,896,389
A valor razonable - derivados	-	54,852,802	-	54,852,802
	-	56,749,191	-	56,749,191

7. Reajuste y Diferencia de Cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2024	2023
Efectivo	23,775,165	10,633,695
Otra inversión en instrumentos financieros	52,013,578	37,730,097
Otras cuentas por cobrar	1,491,112	1,056,588
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(9,014,352)	(23,533,075)
Otros pasivos	(1,643,226)	(509,480)
Total de diferencia de cambio	66,622,277	25,377,825

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta, es como sigue:

2024	US\$	EUR\$	DOP\$
Activos			
Efectivo	5,274,699	85,323	326,604,638
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	1,269,386	-	77,295,976
A valor razonable con cambios en ORI	54,623,676	-	3,326,166,706

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

2024

	US\$	EUR\$	DOP\$
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	5,942,676	-	361,863,781
Comisiones por cobrar	435,097	-	26,494,125
Otras cuentas por cobrar	1,871,731	-	113,974,167
	<u>69,417,265</u>	<u>85,323</u>	<u>4,232,399,393</u>
Pasivos			
A valor razonable	11,277	-	686,682
Obligaciones por financiamiento	8,074,116	-	491,652,276
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	51,701,814	-	3,148,247,527
Otras cuentas por pagar	70,885	-	4,316,334
Pasivo por arrendamiento	1,051,055	-	64,001,286
	<u>60,909,147</u>	<u>—</u>	<u>3,708,904,105</u>
Posición monetaria neta activa	<u>8,508,118</u>	<u>85,323</u>	<u>523,495,288</u>

2023

	US\$	EUR\$	DOP\$
Activos			
Efectivo	2,862,106	90,310	171,287,093
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	6,715,722	-	388,346,672
A valor razonable con cambios en ORI	42,744,850	-	2,471,785,066
Operaciones de compra con pacto de venta posterior	1,002,784	-	57,987,494
Comisiones por cobrar	378,358	-	21,879,107
	<u>53,703,820</u>	<u>90,310</u>	<u>3,111,285,432</u>
Pasivos			
A valor razonable	961,894	-	55,622,952
Costo amortizado			
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	28,820,393	-	1,666,582,435
Obligaciones por pagar	11,575,508	-	669,371,126
Otras cuentas por pagar	38,745	-	2,240,472
Pasivo por arrendamiento	427,649	-	24,729,453
	<u>41,824,189</u>	<u>-</u>	<u>2,418,546,438</u>
Posición monetaria neta activa	<u>11,879,631</u>	<u>90,310</u>	<u>692,738,994</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

La tasa de cambio por cada US\$ usada al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de DOP\$60.8924 y DOP\$57.8265, respectivamente. La tasa de cambio por cada EUR\$ usada al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de DOP\$63.4712 y DOP\$64.0186, respectivamente.

	2024			2023		
	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	EUR\$	En moneda Nacional	En moneda extranjera US\$	EUR\$
Activos sensibles a tasa	4,232,399,393	69,417,264	85,323	3,111,285,432	53,703,820	90,310
Pasivos sensibles a tasa	(3,708,904,105)	(60,909,147)	-	(2,418,546,438)	(41,824,189)	-
Posición neta	523,495,288	8,508,117	85,323	692,738,994	11,879,631	90,310
Exposición a tasa de cambio	(26,174,764)	(425,406)	(4,266)	(20,782,170)	(356,389)	(2,709)

Al 31 de diciembre de 2024, de ocurrir un debilitamiento del 5% (2023: 3%), en la tasa de cambio del US\$ con respecto al DOP\$ causaría un efecto en los resultados de aproximadamente DOP\$26,174,764 (2023: DOP\$20,782,170).

La tasa utilizada para el análisis de sensibilidad ha sido la variación de la tasa del US\$ durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 publicada por el BCRD.

8. Efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Efectivo en caja	4,815	7,089
Depósitos en cuentas corrientes y de ahorro (a)		
En moneda nacional	173,550,275	457,473,592
En moneda extranjera	326,604,638	171,287,093
	<u>500,159,728</u>	<u>628,767,774</u>

- (a) Corresponde al efectivo depositado en cuentas de ahorros y corrientes que devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa reconoció ingresos por intereses por este concepto por DOP\$22,486,549 (2023: DOP\$14,025,882), los cuales se incluyen dentro de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

9. Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activos Financieros

Activos financieros según estado de situación financiera	2024			
	VRCR (i)	VRORI (ii)	Costo amortizado (iii)	Total
Efectivo	-	-	500,159,728	500,159,728
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	84,031,305	2,056,655,947	844,680,073	2,985,367,325
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	67,039,962	4,119,849,860	-	4,186,889,822
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	1,030,895,751	1,030,895,751
Deudores por intermediación	-	-	3,995,282	3,995,282
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	4,961,227	4,961,227
Otras cuentas por cobrar	-	-	160,841,386	160,841,386
Inversiones en sociedades	-	-	21,349,525	21,349,525
	151,071,267	6,176,505,807	2,566,882,972	8,894,460,046

Activos financieros según estado de situación financiera	2023			
	VRCR (i)	VRORI (ii)	Costo amortizado (iii)	Total
Efectivo	-	-	628,767,774	628,767,774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	480,260,854	2,424,630,802	112,827	2,905,004,483
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	3,997,191	2,842,836,958	-	2,846,834,149
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	1,119,631,453	1,119,631,453
Otras cuentas por cobrar	-	-	28,017,877	28,017,877
Inversiones en sociedades	-	-	21,348,425	21,348,425
	484,258,045	5,267,467,760	1,797,878,356	7,549,604,161

a. 2 Pasivos Financieros

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2024		
	VRCR	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	1,360,609	-	1,360,609
Instrumentos financieros derivados	2,659,500	-	2,659,500
Obligaciones por financiamiento	-	491,652,276	491,652,276
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	602,589,041	602,589,041
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	550,523,611	550,523,611
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	6,001,397,741	6,001,397,741
Acreedores por intermediación	-	500,000	500,000
Otras cuentas por pagar	-	19,180,795	19,180,795
Acumulaciones y otras obligaciones	-	44,737,236	44,737,236
Pasivo por arrendamiento	-	64,001,286	64,001,286
	4,020,109	7,774,581,986	7,778,602,095

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Pasivos financieros según estado de situación financiera	2023		
	VRCR	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	1,896,389	-	1,896,389
Instrumentos financieros derivados	54,852,802	-	54,852,802
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	1,170,037,792	1,170,037,792
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	5,194,648,240	5,194,648,240
Otras cuentas por pagar	-	27,131,306	27,131,306
Acumulaciones y otras obligaciones	-	30,400,001	30,400,001
Pasivo por arrendamiento	-	24,729,453	24,729,453
	56,749,191	6,446,946,792	6,503,695,983

b) Instrumentos financieros a valor razonable

Renta Variable

Instrumento financieros valor razonable	2024							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de fondo de inversión									
Nacionales	65,096,675	102,608,300	-	-	-	-	-	-	167,704,975
Total instrumentos renta variable	65,096,675	102,608,300	-	-	-	-	-	-	167,704,975
Instrumento financieros valor razonable	2024							Subtotal	Total
	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones			
Cuotas de Fondo de Inversión - Nacionales									
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	62,345,060	-	-	-	-	-	-	-	62,345,060
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	466,306	-	-	-	-	-	-	-	466,306
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	196,082	-	-	-	-	-	-	-	196,082
Fondo Mutuo RF BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	2,023,240	-	-	-	-	-	-	-	2,023,240
Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba	65,987	-	-	-	-	-	-	-	65,987
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I	-	57,240,370	-	-	-	-	-	-	57,240,370
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	-	45,367,930	-	-	-	-	-	-	45,367,930
Total instrumentos renta variable	65,096,675	102,608,300	-	-	-	-	-	-	167,704,975

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Renta Variable

Instrumento financieros valor razonable	2023							Subtotal	Total		
	Cartera propia disponible		Cartera propia disponible		Cartera propia comprometida						
	"T"	"ORI"	En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones					
Cuotas de fondo de inversión											
Nacionales	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	-	80,314,541		
Total instrumentos renta variable	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	-	80,314,541		
2023											
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia comprometida							Subtotal	Total		
	Cartera propia disponible	Cartera propia disponible	En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones					
	"T"	"ORI"	En operación a plazo	En préstamos	En préstamos ORI	En garantía por otras operaciones					
Cuotas de Fondo de Inversión - Nacionales											
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	925,476	-	-	-	-	-	-	-	925,476		
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	238,684	-	-	-	-	-	-	-	238,684		
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	422,903	-	-	-	-	-	-	-	422,903		
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	177,878	-	-	-	-	-	-	-	177,878		
Fondo Mutuo RF BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	1,858,251	-	-	-	-	-	-	-	1,858,251		
Fondo Mutuo Dólares Reservas Caoba	59,723	-	-	-	-	-	-	-	59,723		
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades	-	15,032,252	-	-	-	-	-	-	15,032,252		
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	-	61,599,374	-	-	-	-	-	-	61,599,374		
Total instrumentos renta variable	3,682,915	76,631,626	-	-	-	-	-	-	80,314,541		

Renta Fija

Instrumento financiero valor razonable	2024							Subtotal	Total		
	Cartera propia comprometida										
	Cartera propia disponible	Cartera propia disponible	En operación a plazo "ORI"	En Operación a plazo "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones					
Del estado	Nacionales	1,638,922,730	3,352,448,058	63,738,650	767,401,802	3,301,312	4,186,889,822	5,843,810,146	-		
	Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-		
De empresas y fideicomisos											
Nacionales	248,722	73,457,691	-	-	-	-	-	-	73,706,413		
Extranjeros	688,314	241,667,226	-	-	-	-	-	-	242,355,540		
Total instrumentos renta fija	18,934,630	1,954,047,647	3,352,448,058	63,738,650	767,401,802	3,301,312	4,186,889,822	6,159,872,099			

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento financieros valor razonable	2024							
	Cartera propia disponible "T"		Cartera propia disponible "ORI"		Cartera propia comprometida			
	En operación a plazo "ORI"	En Operación a plazo "T"	En préstamos "T"	En garantía "T" por otras operaciones	Subtotal	Total		
Del estado								
Ministerio de Hacienda BCRD	12,416,906 5,580,688	1,144,317,742 494,604,988	2,456,737,580 895,710,478	63,738,650 -	767,401,802 3,301,312	- 3,301,312	2,520,476,230 1,666,413,592	3,677,210,878 2,166,599,268
De empresas y fideicomisos								
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	24,169,319	-	-	-	-	-	24,169,319
Haina Investment Company	248,722	48,974,510	-	-	-	-	-	49,223,232
Dominican Power Partners	688,314	90,257,739	-	-	-	-	-	90,946,053
Empresa Generadora de Electricidad ITABO	-	313,862	-	-	-	-	-	313,862
Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S. A.	-	151,409,487	-	-	-	-	-	151,409,487
Total instrumentos renta fija	<u>18,934,630</u>	<u>1,954,047,647</u>	<u>3,352,448,058</u>	<u>63,738,650</u>	<u>767,401,802</u>	<u>3,301,312</u>	<u>4,186,889,822</u>	<u>6,159,872,099</u>
Renta Fija								
2023								
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible "T"		Cartera propia disponible "ORI"		Cartera propia comprometida			
	En operación a plazo "ORI"	En Préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones	Subtotal	Total		
Del estado								
Nacionales Extranjeros	476,577,939 -	1,974,615,844 116,887,033	1,368,191,830	880,568	1,474,645,128	3,116,623	2,846,834,149	5,298,027,932 116,887,033
De empresas y fideicomisos								
Nacionales Extranjeros	-	75,484,769 181,011,530	-	-	-	-	-	75,484,769 181,011,530
Total instrumentos renta fija	<u>476,577,939</u>	<u>2,347,999,176</u>	<u>1,368,191,830</u>	<u>880,568</u>	<u>1,474,645,128</u>	<u>3,116,623</u>	<u>2,846,834,149</u>	<u>5,671,411,264</u>
2023								
Instrumento financieros valor razonable	Cartera propia disponible "T"		Cartera propia disponible "ORI"		Cartera propia comprometida			
	En operación a plazo "ORI"	En préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones	Subtotal	Total		
Del estado								
Ministerio de Hacienda BCRD	426,597,781 49,980,158	1,624,953,956 349,661,888	619,293,330 748,898,500	880,568	950,434,441 524,210,687	- 3,116,623	1,569,727,771 1,277,106,378	3,621,279,508 1,676,748,424
United States of America Treasury Department	-	116,887,033	-	-	-	-	-	116,887,033

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

Instrumento financiero valor razonable	Cartera propia disponible "T"	Cartera propia disponible "ORI"	2023					Subtotal	Total
			En operación a plazo "ORI"	En préstamos "T"	En préstamos "ORI"	En garantía "T" por otras operaciones			
De empresas y fideicomisos									
Fideicomiso de OP Larimar I No. 04-FP	-	25,030,124	-	-	-	-	-	-	25,030,124
Haina Investment Company	-	50,454,645	-	-	-	-	-	-	50,454,645
Dominican Power Partners	-	40,201,098	-	-	-	-	-	-	40,201,098
Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S. A.	-	140,810,432	-	-	-	-	-	-	140,810,432
Total instrumentos renta fija	476,577,939	2,347,999,176	1,368,191,830	880,568	1,474,645,128	3,116,623	2,846,834,149	5,671,411,264	

c) Instrumentos financieros a costo amortizado

Instrumento financiero a costo amortizado	Cartera propia disponible	En operación a plazo	2024			Subtotal	Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Del estado							
Nacionales	111,739	-	-	-	-	-	111,739
De entidades de intermediación financiera							
Nacionales	844,568,334	-	-	-	-	-	844,568,334
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	844,680,073	-	-	-	-	-	844,680,073
2024							
Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Del estado							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	111,739	-	-	-	-	-	111,739
De entidades de intermediación financiera							
Banco Popular Dominicano	241,643,334	-	-	-	-	-	241,643,334
Citibank República Dominicana	602,925,000	-	-	-	-	-	602,925,000
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	844,680,073	-	-	-	-	-	844,680,073
2023							
Instrumento financiero a costo amortizado	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Del estado							
Nacionales	112,827	-	-	-	-	-	112,827
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	112,827	-	-	-	-	-	112,827
2023							
Instrumento financiero a costo amortizado	Cartera propia disponible	En operación a plazo	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
			En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Del estado							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	112,827	-	-	-	-	-	112,827
Total instrumentos renta fija a costo amortizado	112,827	-	-	-	-	-	112,827

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024
(Expresadas en pesos dominicanos)

- (i) Las ganancias registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 30.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por DOP\$8,112,977,796 (2023: DOP\$6,933,437,166) y pérdidas netas por cambio en el valor razonable de las inversiones por DOP\$8,140,773,449 (2023: DOP\$6,860,213,009), las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable (Nota 30).

- (ii) El Puesto de Bolsa reconoce los cambios de valor de mercado de los instrumentos clasificados a VRORI en el estado de otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2024 los incrementos de valor registrados por este concepto ascienden a DOP\$199,200,274 (2023: DOP\$173,294,571), en cambio, las disminuciones del valor de mercado ascienden a DOP\$41,231,722 (2023: DOP\$11,882,534). En el 2024, el Puesto de Bolsa vendió inversiones de instrumentos clasificados a VRORI que le generaron ganancias netas por DOP\$230,478,803 (2023: DOP\$221,532,896).

El Puesto de Bolsa registró ingresos por intereses devengados producto de las inversiones clasificadas a VRORI por valor de DOP\$581,924,382 (2023: DOP\$475,896,021). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano, ascendentes a DOP\$111,739 (2023: DOP\$112,827). Los ingresos por intereses devengados producto de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento mantenidas durante los años 2024 y 2023 ascienden a DOP\$11,209. Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa mantiene certificados de depósito suscritos con entidades de intermediación financiera locales. Los ingresos devengados por este concepto ascienden a DOP\$9,801,667 y están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

10. Contratos de Derivados Financieros

El detalle de los contratos de derivados financieros se presenta a continuación:

	Nocional			Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total pasivos derivados a valor razonable	
	Ajustes a valor razonable	Cartera		Posición activa			Posición pasiva				
	Utilidad	Pérdida	Valor nominal del contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 365 días	Mayor a 1 año	
31 de diciembre de 2024											
Tipo de Contrato											
A) Forward											
Contratos de venta TVD personas jurídicas	-	(2,659,500)	62,000,000	61,717,835	-	-	-	-	(2,659,500)	-	(2,659,500)
Total	-	(2,659,500)	62,000,000	61,717,835	-	-	-	-	(2,659,500)	-	(2,659,500)
31 de diciembre de 2023											
A) Forward											
Contratos de venta TVD bancos	-	(54,852,802)	398,482,412	315,427,735	-	-	-	(54,852,802)	-	-	(54,852,802)
Total	-	(54,852,802)	398,482,412	315,427,735	-	-	-	(54,852,802)	-	-	(54,852,802)

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Clasificados por contraparte:

	2024			2023	
	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar		Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar
Personas jurídicas	(2,659,500)	61,717,835		-	-
Bancos	-	-		(54,852,802)	315,427,735
Total	(2,659,500)	61,717,835		(54,852,802)	315,427,735

11. Operaciones de Compras al Contado con Ventas a Plazos

El detalle de las operaciones de compras al contado con ventas a plazos del intermediario, por tipo de contraparte y vencimiento, se presenta de acuerdo con los siguientes cuadros:

Contrapartes	2024						Valor razonable del activo subyacente	
	Tasa promedio % DOP\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento DOP\$					
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total			
Personas físicas	12.28	8.92	-	45,840,653	45,840,653	53,547,019		
Personas jurídicas	-	8.50	-	3,084,877	3,084,877	3,673,819		
Intermediarios de valores	-	6.80	321,266,241	-	321,266,241	306,349,482		
Bancos	13.30	-	249,897,722	410,806,258	660,703,980	574,695,460		
	12.79	8.07	571,163,963	459,731,788	1,030,895,751	938,265,780		
Contrapartes	2023						Valor razonable del activo subyacente	
	Tasa promedio % DOP\$	Tasa promedio % US\$	Vencimiento DOP\$					
			Hasta 7 días	Más 7 días	Total			
Personas físicas	12.05	8.09	-	51,431,806	51,431,806	64,155,586		
Personas jurídicas	0.00	8.24	-	9,142,788	9,142,788	11,580,757		
Intermediarios de valores	12.15	0.00	-	217,135,358	217,135,358	207,557,248		
Bancos	11.41	0.00	154,691,567	687,229,934	841,921,501	819,781,638		
	11.87	8.17	154,691,567	964,939,886	1,119,631,453	1,103,075,229		

12. Otras Cuentas por Cobrar

La composición de las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	2024	2023
Pagos por adelantado por operaciones pendientes por liquidar (i)	111,014,457	-
Clientes	44,131,080	22,331,752
Intereses bancarios por cobrar	5,690,337	-
Empleados	4,443	5,498,822
Otras	1,069	187,303
	160,841,386	28,017,877

- (i) Corresponde a pagos realizados por adelantado por operaciones de compra de valores pactadas pendientes por liquidar, cuya fecha de liquidación posterior fue el 8 de enero de 2025.

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

13. Deudores por Intermediación

El detalle de los deudores por intermediación es como sigue:

Tipo de intermediación	2024 DOP\$		
	Monto	Provisión	Total
Intermediación de operaciones a término (a)	3,995,282	-	3,995,282
Total	3,995,282	-	3,995,282

(a) Un detalle de las operaciones a término es como sigue:

	2024							
	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total
Personas jurídicas	146,689	-	146,689	-	-	146,689	-	146,689
Intermediarios de valores	3,848,593	-	3,848,593	-	-	3,848,593	-	3,848,593
Total	3,995,282	-	3,995,282	-	-	3,995,282	-	3,995,282

14. Saldos y Transacciones con Relacionadas

El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con entidades relacionadas. Los saldos y transacciones identificadas más importantes con estas relacionadas se presentan como sigue:

	2024			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	4,961,227	-	-	-
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo	-	100,730,561	-	5,317,227
Honorarios y servicios de asesoría contratados (i)	-	-	-	17,054,322
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	60,672,360

	2023			
	Saldos		Transacciones	
	Activos	Pasivos	Ingreso	Gasto
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	-	-	83,546	
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo	-	183,322,548	-	20,914,651
Honorarios y servicios de asesoría contratados (i)	-	16,569,456	-	30,811,150
Pagos por remuneraciones al personal (ii)	-	-	-	48,710,855

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

- (i) Corresponde a servicios de asesoría contratados, recibidos de entidades relacionadas conforme a contratos firmados entre las partes. Los gastos incurridos por estos conceptos se incluyen como parte de los honorarios y servicios contratados en el renglón de gastos de administración y comercialización del estado de resultados (Nota 31).
- (ii) Los préstamos, remuneraciones y compensaciones al personal clave son como sigue:

	2024	2023
Sueldos	42,515,309	41,582,493
Otras remuneraciones	<u>18,157,051</u>	<u>7,128,362</u>
Préstamos a ejecutivos	60,672,360	48,710,855
	<u>2,580,000</u>	<u>3,345,800</u>
	<u>63,252,360</u>	<u>52,056,655</u>

15. Inversiones en Sociedades

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Institución	2024				Participación del capital social y derechos de voto
	Valor de la inversión DOP\$	Valor nominal de las acciones	Número de acciones		
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%	
CEVALDOM, S. A.	1,000	1,000	1	0.00%	
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	<u>21,348,425</u>	127.68	167,208	2.31%	
	<u>21,349,525</u>				
Institución	2023				Participación del capital social y derechos de voto
	Valor de la inversión DOP\$	Valor nominal de las acciones	Número de acciones		
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00%	
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	<u>21,348,325</u>	127.68	167,208	2.31%	
	<u>21,348,425</u>				

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

	2024	2023
Dividendos recibidos		
Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.	<u>4,656,934</u>	<u>3,125,824</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa tiene registrado en cuentas de orden 39,930 acciones de la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A., que han sido recibidas como dividendos en acciones.

16. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Licencias	Aplicaciones tecnológicas	Total
Costo de adquisición			
Al 1ro. de enero de 2023	3,768,216	6,712,540	10,480,756
Adiciones	2,730,881	337,235	3,068,116
Al 31 de diciembre de 2023			
	6,499,097	7,049,775	13,548,872
Adiciones	3,263,430	2,759,937	6,023,367
Al 31 de diciembre de 2024			
	9,762,527	9,809,712	19,572,239
Amortización acumulada			
Al 1ro. de enero de 2023	(3,335,250)	(5,364,949)	(8,700,199)
Gasto de amortización	(1,731,685)	(394,056)	(2,125,741)
Al 31 de diciembre de 2023			
	(5,066,935)	(5,759,005)	(10,825,940)
Gasto de amortización	(2,746,673)	(564,951)	(3,311,624)
Al 31 de diciembre de 2024			
	(7,813,608)	(6,323,956)	(14,137,564)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2024	1,948,919	3,485,756	5,434,675
Al 31 de diciembre de 2023	1,432,162	1,290,770	2,722,932

17. Mejoras, Mobiliario y Equipo, Neto

El movimiento de las mejoras, mobiliario y equipo, neto es como sigue:

	Mobiliario y equipo	Mejoras en propiedad arrendada	Obras en ejecución	Total
Costo				
Saldos al 1 de enero de 2023	15,348,531	17,768,945	2,862,783	35,980,259
Adiciones	956,514	29,700	-	986,214
Transferencia	2,862,783	-	(2,862,783)	-
Retiros	(979,613)	-	-	(979,613)
Saldos al 31 de diciembre de 2023				
	18,188,215	17,798,645	-	35,986,860
Adiciones	5,142,564	14,450,737	-	19,593,301
Retiros	(1,157,178)	(17,798,645)	-	(18,955,823)
Saldos al 31 de diciembre de 2024				
	22,173,601	14,450,737	-	36,624,338

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	Mobiliario y equipo	Mejoras en propiedad arrendada	Obras en ejecución	Total
Depreciación acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2023	(10,083,043)	(3,473,906)	-	(13,556,949)
Cargos por depreciación	(3,057,632)	(3,572,490)	-	(6,630,122)
Retiros	<u>979,613</u>	-	-	<u>979,613</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(12,161,062)	(7,046,396)	-	(19,207,458)
Cargos por depreciación	(3,169,596)	(3,228,774)	-	(6,398,370)
Retiros	<u>920,907</u>	<u>9,703,490</u>	-	<u>10,624,397</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>(14,409,751)</u>	<u>(571,680)</u>	-	<u>(14,981,431)</u>
Valor neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2024	7,763,850	13,879,057	-	21,642,907
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6,027,153	10,752,249	-	16,779,402

18. Arrendamiento

Durante el período 2024, el Puesto de Bolsa suscribió un contrato de arrendamiento del local donde están ubicadas sus oficinas; la vigencia del contrato es de cinco años, renovable a vencimiento a consentimiento de las partes y establece un aumento anual de 2% más el CPI (Consumer Index Price de los Estados Unidos de América). Adicionalmente, establece una penalidad de 12 meses de alquiler en caso de terminación anticipada a partir del primer año de alquiler.

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa mantenía un contrato de arrendamiento del local donde se encontraban ubicadas sus anteriores oficinas; la vigencia original era de 10 años, renovable a vencimiento, y a consentimiento de las partes, con un incremento anual de 3%, el cual fue cancelado durante el 2024.

Al determinar el plazo del arrendamiento, el Puesto de Bolsa considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, si hay penalizaciones de pago significativas por terminación (o no extensión), es por esto que el plazo definido para el arrendamiento actual del Puesto de Bolsa es de cinco años. La tasa incremental promedio aplicada fue de 4.95%.

Un resumen de la información sobre el arrendamiento es como sigue:

a. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para uso de oficinas se presentan como tal en el estado de situación financiera.

	Local comercial para oficinas
Costo	
Saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2023	39,553,476
Incorporaciones	65,258,334
Retiros	(39,553,476)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	65,258,334

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	Local comercial para oficinas
Amortización	
Saldos al 1 de enero de 2023	(8,290,943)
Cargos por amortización	(7,610,753)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(15,901,696)
Retiros	22,279,344
Cargos por amortización	(9,640,565)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(3,262,917)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	61,995,417
Saldos al 31 de diciembre de 2023	23,651,780

b. Pasivos por arrendamiento

Un resumen de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>16,236,689</u>	<u>47,764,597</u>	-	<u>64,001,286</u>

c. Importes reconocidos en resultados

	2024	2023
Intereses por pasivo por arrendamiento	1,382,811	896,112
Gastos de amortización de activos por derecho de uso (Nota 31)	<u>9,640,565</u>	<u>7,610,753</u>
	<u>11,023,376</u>	<u>8,506,865</u>

d. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el total de salida de efectivo por pagos del arrendamiento ascendió a DOP\$10,240,642 (2023: DOP\$8,117,455).

19. Otros Activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2024	2023
Aporte fondo de garantía CEVALDOM, S. A.	3,779,700	3,779,700
Anticipos a proveedores	2,929,768	2,791,743
Seguros pagados por anticipado	522,070	-
Otros	<u>1,281,569</u>	<u>753,285</u>
	<u>8,513,107</u>	<u>7,324,728</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

20. Pasivos Financieros

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

	2024	2023
A valor razonable (a)	1,360,609	1,896,389
A valor razonable – instrumentos financieros derivados (a)	2,659,500	54,852,802
A costo amortizado		
Obligaciones por financiamiento (b)	491,652,276	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (c)	602,589,041	-
Obligaciones con entidades de intermediación financiera (d)	550,523,611	1,170,037,792
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo (e)	6,001,397,741	5,194,648,240
Acumulaciones y otras obligaciones (Nota 25)	<u>44,737,236</u>	<u>30,400,001</u>
	<u>7,694,920,014</u>	<u>6,451,835,224</u>

- (a) El Puesto de Bolsa tiene pasivos financieros a valor razonable por cambios de valor de los contratos forward y spot menores a un año y pasivos financieros indexados a valores. Un resumen se muestra a continuación:

	2024			
	Hasta 1 mes	3 meses -	1 año	Total
A valor razonable				
Pasivos financieros indexados a TVD	864,759	-	-	864,759
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	495,850	-	-	495,850
A valor razonable - instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	<u>2,659,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,659,500</u>
	<u>4,020,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,020,109</u>
2023				
	Hasta 1 mes	3 meses -	1 año	Total
A valor razonable				
Pasivos financieros indexados a TVD	1,126,239	-	-	1,126,239
Cambios de valor de contratos spot de compraventa de divisas por ajuste a valor razonable	770,150	-	-	770,150
A valor razonable -instrumentos derivados				
Cambios de valor de contratos forward de compraventa de títulos valores de deuda por ajuste a valor de mercado	<u>54,852,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,852,802</u>
	<u>56,749,191</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,749,191</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

- (b) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a obligaciones por operaciones de reporto pactadas con intermediario de valores a un plazo de 91 días a una tasa de interés anual en dólares desde 5.9% a 5.96%. Un resumen se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024					
Vencimiento					
	Tasa promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
Intermediarios de valores					
	5.93	-	491,652,276	491,652,276	578,538,790
	5.93	-	491,652,276	491,652,276	578,538,790

- (c) Al 31 de diciembre de 2024 las obligaciones por instrumentos financieros emitidos se detallan como sigue:

Tipo de emisiones	Moneda	Vencimientos en DOP\$						Importe del valor nominal de la obligación a pagar de acuerdo con las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total	
Bonos Corporativos	DOP\$	-	-	431,507	100,000,000	-	100,431,507	A vencimiento 100,000,000
Bonos Corporativos	DOP\$	-	-	2,157,534	500,000,000	-	502,157,534	A vencimiento 500,000,000
Total		-	-	2,589,041	600,000,000	-	602,589,041	600,000,000

- (d) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a desembolso de línea de crédito con una entidad bancaria local a tasa de interés anual de 13% en pesos dominicanos. Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a desembolsos de líneas de crédito con entidades bancarias locales a tasa de interés anual de 12% para los financiamientos en pesos y entre 6.96% y 6.99% para los financiamientos en dólares. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas líneas de crédito se encuentran garantizadas con inversiones en títulos y/o valores de deuda por DOP\$657,880,000 (2023: DOP\$483,000,000 y US\$16,295,000).
- (e) Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 8.30% a 13.38% (2023: 5.25% a 11.99%) y desde 3.20% a 7% (2023: 3.45% a 6.9% para los pactos en dólares. Al 31 de diciembre, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y personas físicas, cuyo detalle se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

	Vencimiento			
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año	Total
Personas físicas	117,543,869	856,826,950	454,280,986	1,428,651,805
Personas jurídicas	631,372,449	2,736,061,005	590,313,504	3,957,746,958
Intermediario de valores	595,574,551	5,285,421	-	600,859,972
Instituciones financieras	79,709	10,666,723	3,392,574	14,139,006
	1,344,570,578	3,608,840,099	1,047,987,064	6,001,397,741

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2023

	Vencimiento				Total
	Hasta 1 mes	1-3 meses	3 meses - 1 año		
Personas físicas	82,839,492	576,094,812	652,763,711	1,311,698,015	
Personas jurídicas	376,184,931	1,397,662,497	1,617,763,173	3,391,610,601	
Instituciones financieras	6,601,305	438,909,917	45,828,402	491,339,624	
	465,625,728	2,412,667,226	2,316,355,286	5,194,648,240	

21. Instrumentos Financieros Derivados

Al 31 de diciembre, el Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes balances por instrumentos financieros derivados:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	61,717,835	64,377,335	315,427,735	370,280,537

Los tipos de moneda en que las transacciones fueron realizadas por el Puesto de Bolsa durante los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	2024		2023	
	US\$	DOP\$	US\$	DOP\$
Forward	-	61,717,835	5,454,726	-

La clasificación de los contratantes utilizados para realizar estas operaciones fueron las siguientes:

	Bancos	Intermediarios de valores	Entidades no reguladas	Persona Jurídica
Al 31 de diciembre de 2024				
Forward	-	-	-	61,717,835
Al 31 de diciembre de 2023				
Forward	315,427,735	-	-	-

22. Obligaciones con Entidades de Intermediación Financiera

Las obligaciones con entidades de intermediación financiera se detallan como sigue:

	2024				Total
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año		
Obligaciones con instituciones financieras (a)					
Banco Popular Dominicano, S. A. –					
Banco Múltiple		-	550,000,000	550,000,000	
Intereses por pagar	523,611	-	-	-	523,611
	523,611	-	550,000,000	550,523,611	

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Obligaciones con instituciones financieras (a)	2023 Vencimientos			
	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	Total
Banco Popular Dominicano, S. A. –				
Banco Múltiple	-	-	500,000,000	500,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.-	-	-	667,606,942	667,606,942
Intereses por pagar	2,430,850	-	-	2,430,850
	<u>2,430,850</u>	<u>-</u>	<u>1,167,606,942</u>	<u>1,170,037,792</u>

- (a) El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras local en DOP\$ a tasa de interés anual de 13% (2023: 12% para los financiamientos en DOP\$, y entre 6.96% y 6.99% para los financiamientos en US\$). El gasto por líneas de crédito fue DOP\$82,495,179 (2023: DOP\$92,020,393) y se presenta como parte de los gastos por financiamientos en los estados de resultados y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

23. Acreedores por Intermediación

El detalle de los acreedores por intermediación es como sigue:

Tipo de intermediación	2024 DOP\$	
	Monto	Total
Intermediación de operaciones a plazo (a)	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

- (a) Los acreedores por intermediación de operaciones a plazo se clasifican como sigue:

	2024 DOP\$
Personas jurídicas	<u>500,000</u>

24. Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	2024	2023
Cuentas por pagar proveedores	15,994,112	7,675,094
Honorarios por pagar	2,522,422	2,136,071
Cuentas por pagar clientes	27,526	750,685
Honorarios por servicios contratados (Nota 14)	-	16,569,456
Otras cuentas por pagar	<u>636,735</u>	<u>-</u>
	<u>19,180,795</u>	<u>27,131,306</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

25. Acumulaciones y Otras Obligaciones

El detalle de las acumulaciones y otras obligaciones es como sigue:

	2024	2023
Bonificación por pagar (a)	44,737,236	30,400,001
Retenciones a empleados	1,627,966	1,096,880
Vacaciones	-	652,542
Retenciones y otros impuestos por pagar	<u>661,801</u>	<u>829,292</u>
	<u><u>47,027,003</u></u>	<u><u>32,978,715</u></u>

(a) Incluye DOP\$23.2 millones (2023: DOP\$8.3 millones) de provisión por incentivo a ejecutivos basado en unidades de participación con un esquema de devengamiento y pago diferido.

El movimiento de la provisión es como sigue:

	2024	2023
Balance inicial	8,300,000	-
Gasto contabilizado	2,500,000	8,300,000
Pagos realizados	(4,142,364)	-
Transferencias desde una entidad relacionada	<u>16,569,456</u>	<u>-</u>
	<u><u>23,227,092</u></u>	<u><u>8,300,000</u></u>

26. Impuesto sobre la Renta

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece la tasa del impuesto sobre la renta en un 27% en base a la renta neta imponible. El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos, que en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% sobre el valor en libros de los activos fijos netos de depreciación, tal como se presentan en el estado de situación financiera, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos fijos netos, y se presentan en el estado de resultados en el régimen de gastos de administración y comercialización, determinado como sigue:

	2024	2023
Total de activos fijos netos e intangible	27,077,582	19,502,334
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos determinado	<u>270,776</u>	<u>195,023</u>
Menos: compensación con anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(270,776)</u>	<u>(195,023)</u>
Impuesto sobre los activos por pagar	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

La conciliación de los resultados antes de impuestos según libros con la renta imponible para propósitos fiscales se resume a continuación:

	2024	2023
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>128,701,352</u>	<u>137,207,814</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	2024	2023
Más (menos) partidas que generan Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	5,164,255	2,112,923
Ingresos de bonos exentos por ley	<u>(462,781,451)</u>	<u>(507,515,585)</u>
	<u>(457,617,196)</u>	<u>(505,402,662)</u>
Diferencias transitorias		
Otras provisiones	<u>(1,552,960)</u>	18,630,804
Diferencia en depreciación fiscal	<u>3,296,948</u>	1,713,456
	<u>1,743,988</u>	<u>20,344,260</u>
Resultado neto imponible	<u>(327,171,856)</u>	<u>(347,850,588)</u>

El saldo de impuesto sobre la renta a saldo a favor que se muestra en el estado de situación financiera, se determinó como sigue:

	2024	2023
Saldo a favor anterior	(10,595,548)	(4,601,679)
Anticipos pagados	(3,672,239)	(5,151,090)
Retenciones Norma 07-09 y otros	<u>(4,240,744)</u>	<u>(842,779)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor)	<u>(18,508,531)</u>	<u>(10,595,548)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre la base fiscal y la financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

31 de diciembre de 2024	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	15,181,111	13,198,526	-	1,982,585
Pérdidas fiscales	784,651,769	-	-	784,651,769
Provisiones no deducibles	<u>-</u>	<u>(2,522,422)</u>	<u>-</u>	<u>2,522,422</u>
	<u>799,832,880</u>	<u>10,676,104</u>	<u>-</u>	<u>789,156,776</u>

31 de diciembre de 2023	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Mejoras, mobiliario y equipo	13,780,187	8,750,086	-	5,030,101
Pérdidas fiscales	686,095,911	-	-	686,095,911
Provisiones no deducibles	<u>-</u>	<u>(18,705,527)</u>	<u>-</u>	<u>18,705,527</u>
	<u>699,876,098</u>	<u>(9,955,441)</u>	<u>-</u>	<u>709,831,539</u>

El movimiento de las pérdidas fiscales compensables es el siguiente:

	2024	2023
Balance de pérdidas fiscales compensables al inicio	686,095,911	581,143,417
Ajuste por inflación	<u>11,814,300</u>	<u>20,784,038</u>
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	<u>697,910,211</u>	<u>601,927,455</u>
Pérdidas fiscales no aprovechadas o compensadas en el período	<u>(240,430,298)</u>	<u>(263,682,132)</u>
Pérdidas fiscales después de la compensación	<u>457,479,913</u>	<u>338,245,323</u>
Pérdidas fiscales generadas en el período	<u>327,171,856</u>	<u>347,850,588</u>
Balance final de las pérdidas fiscales	<u>784,651,769</u>	<u>686,095,911</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

Las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con beneficios fiscales como sigue:

Años a compensar	Importe
2024	225,416,890
2025	200,040,779
2026	164,925,585
2027	128,834,142
2028	<u>65,434,373</u>
	<u>784,651,769</u>

27. Categoría de Instrumentos Financieros

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es como sigue:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	151,071,267	151,071,267	484,258,045	484,258,045
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en ORI	6,176,505,807	6,176,505,807	5,267,467,760	5,267,467,760
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Efectivo	500,159,728	500,159,728	628,767,774	628,767,774
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	844,680,073	844,680,073	112,827	112,827
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	1,030,895,751	1,030,895,751	1,119,631,453	1,119,631,453
Deudores por intermediación	3,995,282	3,995,282	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	4,961,227	4,961,227	-	-
Otras cuentas por cobrar	160,841,386	160,841,386	28,017,877	28,017,877
Inversiones en sociedades	21,349,525	N/D	21,348,425	ND
Total de activos financieros	<u>8,894,460,046</u>	<u>8,873,110,521</u>	<u>7,549,604,161</u>	<u>7,528,255,736</u>
Pasivos financieros				
<i>Medidos a valor razonable</i>				
Pasivos financieros a valor razonable	1,360,609	1,360,609	1,896,389	1,896,389
Instrumentos financieros derivados	2,659,500	2,659,500	54,852,802	54,852,802
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Obligaciones por financiamiento	491,652,276	491,652,276	-	-
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	602,589,041	602,589,041	-	-
Obligaciones de venta al contado con compra a plazo	6,001,397,741	6,001,397,741	5,194,648,240	5,194,648,240
Obligaciones con instituciones de intermediación financieras	550,523,611	550,523,611	1,170,037,792	1,170,037,792
Acreedores por intermediación	500,000	500,000	-	-
Otras cuentas por pagar	19,180,795	19,180,795	27,131,306	27,131,306
Acumulaciones y otras obligaciones	44,737,236	44,737,236	30,400,001	30,400,001
Pasivo por arrendamiento	64,001,286	64,001,286	24,729,453	24,729,453
Total de pasivos financieros	<u>7,778,602,095</u>	<u>7,778,602,095</u>	<u>6,503,695,983</u>	<u>6,503,695,983</u>

ND: No disponible (Nota 3.5).

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

28. Patrimonio

El Artículo No. 156 de la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es DOP\$50,000,000.

Reserva legal comercial

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece un impuesto definitivo de 10% sobre la distribución de beneficios o reservas hechos por una persona o entidad legal sin personalidad legal, la cual deberá retener a los accionistas, socios o parte interesada, por la entidad que hace la distribución.

La composición de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

a) Estatus de las acciones

	Autorizadas			
	2024		2023	
	Cantidad de acciones	Total DOP\$	Cantidad de acciones	Total DOP\$
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP\$100	<u>5,050,000</u>	<u>505,000,000</u>	<u>5,050,000</u>	<u>505,000,000</u>
Emitidas				
	2024			
	Cantidad de acciones	Total DOP\$	Cantidad de acciones	Total DOP\$
	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>
Acciones ordinarias con valor nominal de DOP\$100				

El movimiento de las cuentas del Patrimonio es como sigue:

	2024							
	Cantidad de acciones	Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del período	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,024,347	502,434,700	50,243,470	15,577,867	237,527,966	137,207,814	161,412,037	1,104,403,854
Transferencia a resultados	-	-	-	-	137,207,814	(137,207,814)	-	-
Aumento (disminución)	-	-	-	1,100	-	128,701,352	(3,443,485)	125,258,967
Saldo final	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>50,243,470</u>	<u>15,578,967</u>	<u>374,735,780</u>	<u>128,701,352</u>	<u>157,968,552</u>	<u>1,229,662,821</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2024
 (Expresadas en pesos dominicanos)

	2023							
	Cantidad de acciones	Capital	Reserva legal	Reservas de capital	Resultados acumulados	Resultado del período	Otro resultado integral	Total
Saldo inicial	5,024,347	502,434,700	50,243,470	-	185,757,741	51,770,225	(29,105,905)	761,100,231
Transferencia a resultados	-	-	-	-	51,770,225	(51,770,225)	-	-
Aumento	-	-	-	15,577,867	-	137,207,814	190,517,942	343,303,623
Saldo final	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>50,243,470</u>	<u>15,577,867</u>	<u>237,527,966</u>	<u>137,207,814</u>	<u>161,412,037</u>	<u>1,104,403,854</u>

b) Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	2024		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>100.00%</u>

	2023		
	Cantidad de acciones	Capital	% participación
Valerian Group Inc.	5,024,346	502,434,600	99.99998%
Accionista minoritario	1	100	0.00002%
	<u>5,024,347</u>	<u>502,434,700</u>	<u>100.00%</u>

29. Ingresos por Comisiones por Operaciones Bursátiles y Otros Servicios

Los ingresos por comisiones por operaciones bursátiles y custodia son como sigue:

	2024	2023
Ingresos por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	49,238,146	55,573,043
Comisiones y servicios	(82,175,172)	(41,249,069)
	<u>(32,937,026)</u>	<u>14,323,974</u>
Ingresos por servicios		
Custodia de valores	<u>110,378,424</u>	<u>57,732,504</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Expresadas en pesos dominicanos)

30. Resultados por Líneas de Negocios

Los resultados por líneas de negocios se detallan a continuación:

Tipo de contrato	Comisiones	2024						A costo amortizado		Total			
		A valor razonable				Otros Utilidad (Pérdida)	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros						
		Ajuste a valor razonable	Ventas cartera propia	Intereses	Otros								
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	(Pérdida)	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
A valor razonable	-	405,856,619	(8,546,630,068)	8,898,078,437	(554,621,838)	584,780,828	(9,881,246)	-	-	777,582,732			
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	40,319,930	(38,166,691)	-	-	-	(1,436,364)	-	-	716,875			
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	124,709,389	(609,824,172)	(485,114,783)			
Ingresos por custodia de valores	110,378,424	-	-	-	-	-	-	-	-	110,378,424			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	49,238,146	-	-	-	-	-	-	-	-	49,238,146			
Gastos por comisiones y servicios	(82,175,172)	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,175,172)			
	<u>77,441,398</u>	<u>446,176,549</u>	<u>(8,584,796,759)</u>	<u>8,898,078,437</u>	<u>(554,621,838)</u>	<u>584,780,828</u>	<u>(11,317,610)</u>	<u>124,709,389</u>	<u>(609,824,172)</u>	<u>370,626,222</u>			
2023													
Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado		Total			
		A valor razonable				Otros Utilidad (Pérdida)	Intereses/ amortización prima y/o descuento/ otros						
		Ajuste a valor razonable	Ventas cartera propia	Intereses	Otros								
Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	(Pérdida)	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida				
A valor razonable	-	2,005,624,787	(8,865,837,796)	8,547,968,342	(1,392,998,280)	504,597,977	(18,216,615)	-	-	781,138,415			
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	47,262,196	(102,114,995)	-	-	-	3,764,048	-	-	(51,088,751)			
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	31,902,862	(379,870,228)	(347,967,366)			
Ingresos por custodia de valores	57,732,504	-	-	-	-	-	-	-	-	57,732,504			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	55,573,043	-	-	-	-	-	-	-	-	55,573,043			
Gastos por comisiones y servicios	(41,249,069)	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,249,069)			
	<u>72,056,478</u>	<u>2,052,886,983</u>	<u>(8,967,952,791)</u>	<u>8,547,968,342</u>	<u>(1,392,998,280)</u>	<u>504,597,977</u>	<u>(14,452,567)</u>	<u>31,902,862</u>	<u>(379,870,228)</u>	<u>454,138,776</u>			

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
 Notas a los estados financieros
 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en pesos dominicanos)

31. Gastos de Administración y Comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2024	2023
Sueldos al personal	74,210,977	67,144,568
Beneficios al personal	1,537,717	2,177,045
Aportes al plan de pensiones	4,472,007	3,925,054
Otras compensaciones al personal	<u>52,622,415</u>	<u>54,513,543</u>
Total de remuneraciones y beneficios al personal	<u>132,843,116</u>	<u>127,760,210</u>
Viajes y viáticos	320,148	1,146,941
Promoción y publicidad	<u>6,714,119</u>	<u>12,635,431</u>
Total gastos operativos	<u>7,034,267</u>	<u>13,782,372</u>
Honorarios y servicios contratados (a)	52,775,165	68,368,943
Asesoría legal	192,746	330,190
Arrendamiento	1,843,315	1,461,142
Amortización de intangibles	3,311,624	2,125,741
Depreciación mobiliario y equipo	6,398,370	6,630,122
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 18)	9,640,565	7,610,753
Gastos de comunicación	3,650,402	3,514,569
Electricidad	872,076	910,957
Mantenimiento y reparaciones	1,653,798	1,798,981
Gastos de mantenimiento y supervisión (b)	8,675,994	8,517,363
Suscripciones	5,215,493	5,007,555
Impuesto sobre los activos (c)	270,776	195,023
Otros gastos de administración	<u>6,443,761</u>	<u>5,934,057</u>
Total gastos de administración	<u>100,944,085</u>	<u>112,405,396</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>240,821,468</u>	<u>253,947,978</u>

- (a) Incluyen los honorarios por auditoría externa ascendente a DOP\$3.3 millones y otros servicios por DOP\$0.9 millones.
- (b) Corresponde a cuotas de mantenimiento y supervisión pagadas a la SIMV, y a las cuotas por membresías en CEVALDOM, S. A., Asociación de Puestos de Bolsa y en la Bolsa y Mercados de Valores de la República Dominicana, S. A.
- (c) Corresponde al impuesto a los activos aplicable al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (Nota 26).

32. Contingencias y Compromisos

(a) Cuentas contingentes

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	2024	2023
Cuentas contingentes		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	620,336,243	315,427,735
Derechos por contratos de venta de divisas	<u>-</u>	<u>284,120,000</u>
	<u>620,336,243</u>	<u>599,547,735</u>

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024
(Expresado en pesos dominicanos)

(b) Encargos de confianza

El Puesto de Bolsa presenta saldos en Cuentas de Encargos de Confianza de DOP\$142,504,489,246 (2023: DOP\$122,920,965,291) por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM, S. A.

33. Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera del Estado de Situación Financiera y Otras Cuentas de Orden

a) Otras cuentas de orden

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito por DOP\$2,882,677,200 con bancos comerciales, de las cuales se tiene disponible DOP\$2,332,677,200 (2023: DOP\$2,544,656,158).

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera

El Puesto de Bolsa no posee instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera.

34. Administración de Capital

El principal objetivo de la administración de capital es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

El Puesto de Bolsa administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede amortizar o suscribir nuevos préstamos. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años 2024 y 2023.

El Puesto de Bolsa mantuvo los siguientes índices patrimoniales:

Índice	2024		2023	
	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantía de riesgo	150,000,000	1,229,662,721	150,000,000	1,104,403,854
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50	1.49	15.50	2.59
Patrimonio y garantía de riesgo Nivel 1	150,000,000	1,229,662,721	150,000,000	1,104,403,854
Índice de patrimonio y garantías de riesgo Nivel 1	10.30	1.49	10.30	2.59
Índice de límite de apalancamiento	10	14	10	15
Ratio de cobertura de liquidez	1	2.86	1	8.37

Primma Valores, S. A. Puesto de Bolsa

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Expresado en pesos dominicanos)

35. Notas Requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios en políticas contables
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Estados financieros ajustados por inflación
- Estados financieros consolidados
- Otras revelaciones
- Hechos posteriores.