



**PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
MIEMBRO DE LA BVRD

# MEMORIA ANUAL 2023

[www.cci.com.do](http://www.cci.com.do)





**PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**MIEMBRO DE LA BVRD**

# CONTENIDO

01	<b>Carta del Presidente del Consejo de Administración</b>	<b>10</b>
02	<b>Carta del Presidente Ejecutivo</b>	<b>12</b>
03	<b>Quiénes Somos y Nuestra Cultura Organizacional</b>	<b>14</b>
04	<b>CCI en Cifras</b>	<b>16</b>
05	<b>Calificación de Riesgo</b>	<b>18</b>
06	<b>Consejo de Administración</b>	<b>19</b>
07	<b>Informes de Gobierno Corporativo</b>	<b>20</b>
	<b>Comité de Riesgos y Ciberseguridad</b>	<b>20</b>

08

Comité de PLAyFT 22

Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio 24

Comité de Nombramiento y Remuneraciones 25

**Organigrama y Estructura Funcional** 27

09

**Nuestra Gente** 28

10

**Informes** 36

Negocios, Finanzas Corporativas y Mercadeo 38

Tesorería 44

Gestión Integral de Riesgos 46

Cumplimiento y Auditoría Interna 48

Operaciones 50

Ciberseguridad 52

11

12

Administración y Contraloría 54

Proyectos 56

**Riesgos Previsibles y Retos 2024** 62

**Estados Financieros Auditados 2023** 66

# CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**Serafina R. Scannella R.**  
Presidente Consejo de Administración

## Estimados accionistas:

Me siento enormemente orgullosa de los esfuerzos y logros que los equipos que conforman CCI han alcanzado en 2023. Hemos conseguido resultados sobresalientes y hemos cumplido todos los objetivos tangibles e intangibles que nos habíamos propuesto, lo cual me brinda aún más confianza en nuestra estrategia y en la capacidad del Grupo para continuar generando valor para nuestros accionistas.

Nuestros logros evidencian la fortaleza de nuestro modelo de negocios, centrado en el cliente y la diversificación de las líneas de producción, el cual nos ha posibilitado un crecimiento constante y una mejora en la rentabilidad.

La captación de clientes es fundamental en un negocio como el nuestro. Ampliar nuestra base de clientes no solo asegura una mayor estabilidad en los ingresos, sino también una reducción de los gastos operativos medidos por cliente y una mejor dispersión de los riesgos.

Por consiguiente, un objetivo estratégico de gran relevancia es aumentar la cantidad de clientes, su interacción y vinculación, estamos invirtiendo en tecnología, para alcanzar este objetivo, estamos llevando a cabo una transformación de nuestro negocio, fusionando lo mejor del mercado de capitales con las innovaciones tecnológicas. Nos esforzamos por atender sus necesidades simplificando nuestros productos y servicios, para que sean fáciles de comprender y estén accesibles a través de diversos canales digitales. De este modo, los clientes tienen la libertad de elegir cómo interactuar con nosotros, en el momento y de la manera que prefieran.

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a cada uno de los colaboradores por su dedicación y profesionalismo demostrados día a día. Su compromiso y, especialmente, su habilidad para colaborar en equipo y avanzar juntos en una misma dirección son los motores de la excelencia y marcan la diferencia en todo lo que realizamos y en cómo lo llevamos a cabo.

Al iniciar el 2024, se vuelve imperativo tener una conciencia aguda y una evaluación continua de nuestro entorno. Nuestro compromiso permanece firme hacia el fortalecimiento del Gobierno Corporativo y la mejora de nuestras prácticas de gestión, con el objetivo de mantener la confianza como el eje central de nuestras interacciones con ustedes, nuestro equipo, nuestra clientela, reguladores y relacionados.

# CARTA DEL PRESIDENTE EJECUTIVO

## JOSÉ ANTONIO FONSECA

Presidente Ejecutivo CCI Puesto de Bolsa



### Estimados accionistas, colaboradores, clientes y amigos.

Me complace presentarles la Memoria Anual de nuestra empresa, correspondiente al ejercicio fiscal 2023. Un año marcado por el fortalecimiento, la innovación y el crecimiento sostenido, en el que hemos afianzado nuestra posición como líderes en el mercado.

### Resultados financieros sólidos.

En 2023, nuestra empresa alcanzó un crecimiento del 112% en sus ingresos por instrumentos financieros, impulsado por la fuerte rotación de nuestro portafolio de inversiones y la estrategia de posicionamiento acertada. Este crecimiento se ha traducido en un aumento del 128% en la utilidad antes de impuestos, lo que nos permite reinvertir fuerte en el negocio, crear nuevos empleos con sueldos competitivos y retribuir a nuestros accionistas.

### Un equipo humano excepcional.

El éxito de nuestra empresa es posible gracias al compromiso y la dedicación de nuestro equipo humano. Quiero agradecer a todos nuestros colaboradores por su trabajo duro, su talento y su pasión por lo que hacemos.

### Innovación como nuevo motor del crecimiento.

La innovación ha sido un pilar fundamental de nuestra estrategia en 2023. Hemos invertido fuerte en mejorar nuestra plataforma tecnológica, lo que nos ha permitido lanzar nuevos servicios al mercado, mejorar la eficiencia de nuestras operaciones y afianzar la cultura de innovación en toda la empresa.

### Mirando hacia el futuro.

Nos encontramos en un momento de grandes oportunidades para nuestra empresa. El mercado en el que operamos está en constante crecimiento y estamos bien posicionados para aprovechar esta tendencia. De cara al futuro, nos comprometemos a:

- **Continuar invirtiendo en innovación** para desarrollar nuevos productos y servicios que satisfagan las necesidades de nuestros clientes.
- **Atraer y retener el mejor talento humano** para seguir impulsando el crecimiento de la empresa.
- **Creer significativamente en más relaciones comerciales:** Continuar el enfoque hacia el cliente individual para darle mayor profundidad a nuestra capacidad de rotación de portafolios y enfoque al negocio de corretaje.

Agradezco a todos ustedes por su confianza y apoyo. Estoy seguro de que juntos construiremos un futuro aún más brillante para CCI.

# QUIÉNES SOMOS Y NUESTRA CULTURA ORGANIZACIONAL



Somos aliados estratégicos de nuestros clientes y los acompañamos a lograr sus metas actuales y futuras, maximizando las oportunidades de un mercado en constante desarrollo, a través del conocimiento y la innovación de nuestra gente.

Nuestra Cultura promueve el desarrollo de los siguientes Valores:



Calidad



Innovación



Responsabilidad



Transparencia

**Calidad:** Es la forma de servir y de atender las necesidades de nuestros clientes, con lo que facilitamos su satisfacción de manera clara, oportuna y eficiente.

**Innovación:** Creamos soluciones novedosas de gestión y de negocios, y las ponemos al servicio de nuestros clientes y de la comunidad.

**Responsabilidad:** CCI es una empresa sostenible, entendemos que debemos impactar positivamente a nuestras partes relacionadas, a nuestro ambiente y a la sociedad.

**Transparencia:** Conscientes de la confianza que los clientes nos depositan, nos regimos con estricto apego a los más elevados estándares éticos de gestión de negocios, que nos permite comunicar de manera clara y abierta nuestra información y resultados.

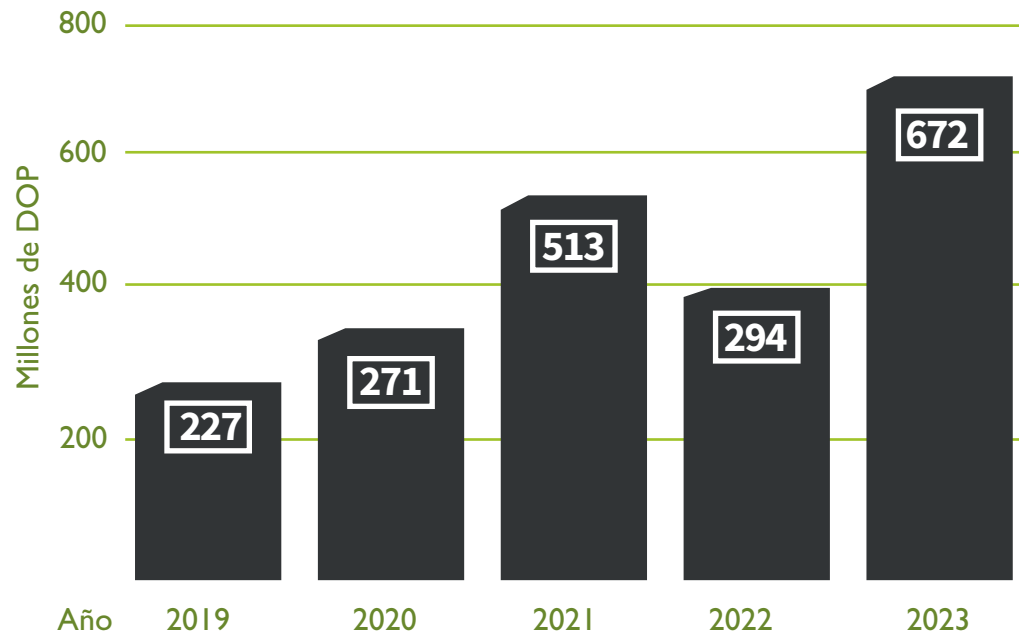




# CCI EN CIFRAS

El fin del ciclo de aumentos de tasas de interés nos permitió recuperar la senda de crecimiento de nuestros resultados, se puede observar en la gráfica siguiente el comportamiento de nuestra utilidad antes de impuesto:

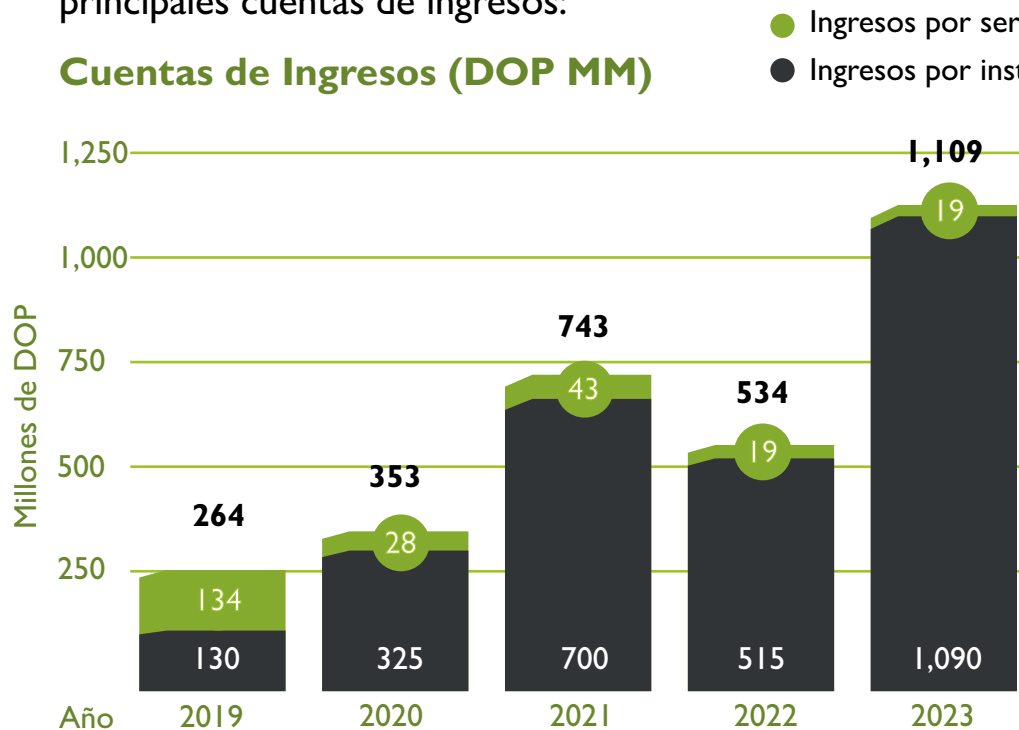
## Utilidad antes de impuestos (DOP MM)



La utilidad ha mostrado una tasa de crecimiento compuesta en los últimos 4 años de 31.26% mientras que el año pasado creció 128% para recuperar la tendencia del 2019 al 2021.

El crecimiento de la utilidad se desprende principalmente del crecimiento de las principales cuentas de ingresos:

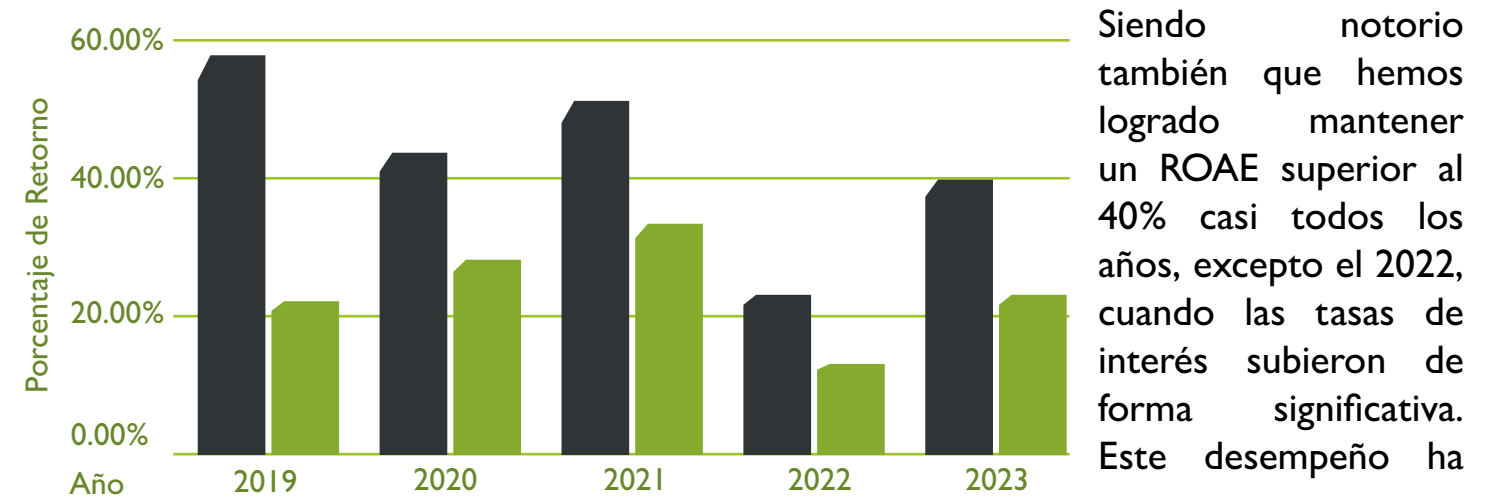
## Cuentas de Ingresos (DOP MM)



Siendo de forma consistente los ingresos por Instrumentos Financieros la principal fuente de valor para CCI, sin embargo es un objetivo estratégico fundamental el crecimiento de los Ingresos por Servicios al nivel observado en 2019.

En términos de rentabilidad del patrimonio (ROAE) el desempeño de CCI ha estado consistentemente por encima del promedio del sector. De hecho, nuestro ROAE ha estado 19.4 puntos porcentuales por encima del promedio de la industria en éstos últimos cinco años, siendo nuestro promedio 43.16% y el del sector 23.77%

## Rentabilidad Sobre Patrimonio Promedio (ROAE) ● ROAE CCI ● ROAE Sector

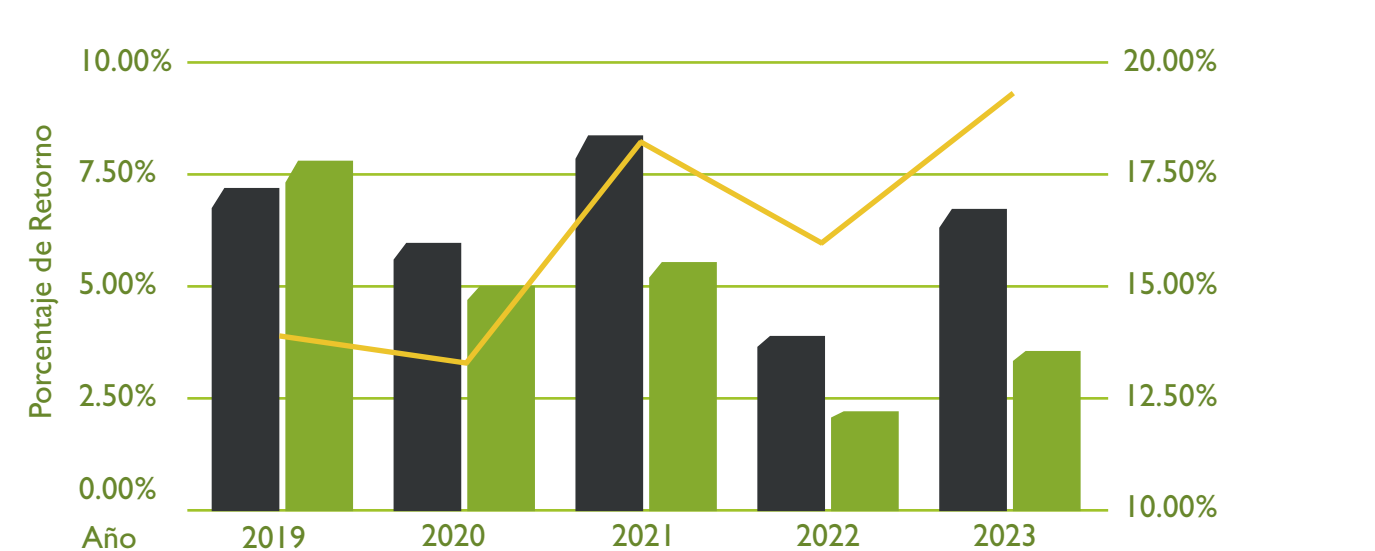


Siendo notorio también que hemos logrado mantener un ROAE superior al 40% casi todos los años, excepto el 2022, cuando las tasas de interés subieron de forma significativa. Este desempeño ha

excedido significativamente el retorno objetivo esperado por los accionistas y ha permitido invertir en mantener un crecimiento ordenado y mejorar nuestra plataforma tecnológica.

En términos de ROAA las métricas son aún más interesantes ya que permiten evidenciar que este crecimiento de la rentabilidad lo hemos hecho a la vez que mantenemos bajos niveles de apalancamiento y por lo tanto nuestro nivel de riesgo.

## Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) ● Apalancamiento ● ROAA CCI ● ROAA Sector



El retorno de los activos ha promediado un 6.46% siendo 7% el 2023, estos niveles superan ampliamente los promedios de la industria (4.80%) y soportan de forma relevante nuestra mejora en las calificaciones de riesgo de los últimos años. Nótese que la línea naranja creciente (patrimonio / activos) creciente implica menores niveles de apalancamiento y consecuentemente menor exposición a riesgo.

## CALIFICACIÓN DE RIESGO

### CCI Puesto de Bolsa, S.A.

Las calificadoras de riesgo PCR y Fitch Ratings otorgaron a CCI Puesto de Bolsa una calificación de riesgo de

**A-** **DOA**

con Perspectivas Estables.

### Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

PCR mejoró la calificación de riesgo de nuestra empresa holding Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A. a

con Perspectivas Positivas.

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



**Serafina Rita Scannella Ragonese**

Presidente

**Jorge Luis Rodríguez Campiz**

Vicepresidente

**Marcia del Milagro Campiz González**

Secretaria

**José Antonio Fonseca Zamora**

Miembro

**Polibio Valenzuela**

Miembro independiente

**José Manuel Santelises Haché**

Miembro

**Jaime Licairac**

Miembro independiente

# INFORMES DE GOBIERNO CORPORATIVO

## Comité de Riesgos y Ciberseguridad

Durante el año 2023 continuamos con la estrategia de fortalecimiento de la Función de Riesgos implementando controles para la reducción de posibles exposiciones al riesgo. Realizamos doce (12) reuniones durante el 2023 aprobando 6 resoluciones que fueron presentadas al Consejo de Administración para aprobación.

El objetivo principal es seguir desarrollando las habilidades de análisis y ciencia de datos a los fines de mantener el criterio de mejora continua y modelos más sofisticados.

Las iniciativas de mayor relevancia durante este año fueron el fortalecimiento de controles de riesgos operacionales impactando todas las funciones de la empresa, creación de herramientas para dar soporte a diferentes funciones, implementación de un 95% del nuevo Manual de Riesgos y mejora de dos metodologías: estimación del Valor en Riesgos (VaR) y Límites de Crédito, así como la automatización del Ratio de Cobertura de Liquidez. Implementamos durante este período la asignación de Capital para Riesgo Operacional de acuerdo con lo establecido en Basilea II, adoptando el método estándar con miras a migrar hacia el método avanzado durante el 2024.



## Subcomité de Ciberseguridad

En el año 2023 estuvimos trabajando en varias iniciativas para garantizar un entorno de control y cumplimiento del Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información emitido por el BCRD.

Durante este período se trabajó con el Manual de Gestión del Riesgo de Seguridad de Información RSI, y las políticas derivadas de este, con un enfoque en riesgos, amenazas y vulnerabilidades, con directrices claras para garantizar un entorno de control a la fuga de información eficiente

Analizamos los riesgos de ciberseguridad y trabajamos con una matriz identificando variables que permitirá mejor comprensión de cómo manejar de manera efectiva los riesgos e identificando herramientas para la mitigación de estos.

Otra iniciativa importante con la que comenzamos a trabajar fue con el Plan de Continuidad del Negocio el cual se concluirá durante el año 2024.





## Comité de PLAyFT

En conformidad con la Ley 155-17 sobre Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, así como la Ley 249-17 relativa al Mercado de Valores, incluidos sus reglamentos respectivos aprobados por el Consejo Nacional de Valores, además de las recomendaciones de entidades internacionales como el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), y acorde a nuestros reglamentos internos, CCI Puesto de Bolsa, S.A., a través de la Función de Cumplimiento liderada por el Oficial de Cumplimiento: Elsie Mejía, asegura una rigurosa observancia de todas estas normativas y leyes, reiterando su compromiso con el cumplimiento en todos los niveles y órganos de gobierno de la empresa, año tras año.

Al cierre del período, el Comité de Cumplimiento estaba compuesto por un número impar de miembros, incluyendo un miembro no ejecutivo del Consejo de Administración como presidente, el Presidente Ejecutivo, el Vicepresidente Ejecutivo de Negocios y la Vicepresidente de Operaciones. Este comité ha llevado a cabo sus reuniones y asistencias tanto de manera presencial como remota, siguiendo el calendario establecido para el año.

Durante este tiempo, logramos implementar el Programa de Cumplimiento, que incluye:

- Una metodología de Debida Diligencia aplicada a toda nuestra clientela y, en casos necesarios, una Debida Diligencia ampliada, junto con la Identificación y Gestión de Riesgos de clientes PEPS.
- La adquisición de nuevas herramientas cónsonas con los mejores estándares internacionales para la depuración y validación de datos de clientes.
- La actualización continua de expedientes, mediante operativos especiales en colaboración con las funciones de Negocios, Operaciones y Cumplimiento.
- Cooperación con las autoridades en la entrega de información requerida sobre clientes y no clientes.
- La entrega de Informes Semestrales sobre los riesgos en la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Monitoreo preventivo de las operaciones de nuestros clientes, ajustado a sus perfiles individuales.
- Coordinación de auditorías Externas e Internas.
- Actualización y puesta en marcha de un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en base a riesgos.
- Profundización del Dashboard de Cumplimiento, data que está siendo utilizada por la Función de Negocios, también para fines de su gestión.
- Implementación de un programa de capacitación para los colaboradores y miembros del Consejo de Administración, con la participación de ponentes tanto internos como externos.



## Comité Auditoría y Cumplimiento Regulatorio

El Comité de Auditoría y Cumplimiento Regulatorio está integrado por tres (3) consejeros, de los cuales su presidente es un (1) miembro externo independiente, mientras que sus otros dos (2) miembros son miembros externos patrimoniales. El Comité celebró las reuniones periódicas previstas en la regulación, así como diversas reuniones adicionales para dar seguimiento a todos los asuntos del Comité. Dentro de las actividades y funciones más relevantes desempeñadas por el Comité durante el 2023 estuvieron: (1) Coordinar y realizar diversos procesos de debida diligencia internos; (2) Coordinar y evaluar el proceso de auditoría externa realizada por PwC correspondiente al año 2023; (3) Analizar los comentarios de la SIMV a los Estados Financieros, correspondientes al 2022; (4) Conocer y aprobar diversos manuales, reglamentos y códigos internos; (5) Levantar y aprobar diversos procesos relevantes para las operaciones diarias; (6) Conocer y analizar comunicaciones emitidas por la SIMV sobre el cumplimiento de ciertas disposiciones regulatorias; (7) Analizar y aprobar el envío de diversos reportes e informaciones a la SIMV, y por último la coordinación y ejecución del Programa de Auditoría Interna Anual dentro del cual se incluyeron las funciones de Contraloría, Cumplimiento, Riesgos, Operaciones, Tesorería y Ciberseguridad.

Con la finalidad de mantener nuestro compromiso con la transparencia y fortalecer nuestro circuito de control, nuestra Función de Auditoría Interna se apoya en un recurso independiente como auditor interno. Esto nos permitió regirnos por los más altos estándares y someternos al escrutinio constante de auditores independientes, contribuyendo así con el continuo crecimiento y desarrollo de CCI Puesto de Bolsa, S.A. Como resultado de dicho proceso, pudimos constatar mejoras importantes en nuestras actividades, así como identificar algunas oportunidades de mejora respecto de las funciones y actividades que desempeña el Comité y algunas áreas de CCI Puesto de Bolsa, S.A., las cuales se estarían implementado durante el año 2024.

## Comité de Nombramiento y Remuneraciones

El Comité de Nombramiento y Remuneraciones, estaba conformado, al cierre del ejercicio de 2023, por tres externos no ejecutivos, y así como invitado permanente al Presidente Ejecutivo, tal como lo establece el Código de Gobierno Corporativo. En su conjunto, los miembros ostentan los conocimientos pertinentes y experiencia adecuada requeridos para el ejercicio de su función, se ha conseguido la diversidad de experiencias profesionales, competencias y habilidades necesarias.

Al 31 de diciembre, la composición del Comité es la siguiente:

Nombre	Categoría	Cargo
José M. Santelises	Externo Patrimonial	Presidente
Polibio Valenzuela	Externo Independiente	Miembro
Jaime Licairac	Externo Independiente	Miembro
Jose A. Fonseca Z.	Consejero Ejecutivo	Invitado Permanente

Se efectuaron 10 reuniones durante el año 2023, dentro de las actividades realizadas y aprobaciones durante el año por el Comité podemos encontrar:

- I. Se revisó y aprobó el pago de remuneración variable correspondiente al año 2022, a la gerencia y directores.
- II. Se aprobó la realización de una evaluación 360 de los consejeros para el periodo culminado en el 2022.

- III. Se revisaron y presentaron los resultados de las evaluaciones del Consejo de Administración y sus miembros para el período del año 2022.
- IV. Se revisó y se aprobó una modificación de la Política de Recursos Humanos.
- V. Se discutió y revisó en Plan de Acción para la mejora del funcionamiento del Consejo de Administración, basado en los resultados obtenidos en las evaluaciones.
- VI. Se iniciaron los trabajos para la elaboración del Plan de Sucesión del Presidente Ejecutivo.
- VII. Se trabajó, analizó la Política de evaluación del Presidente Ejecutivo, lo que incluye los objetivos de corto y largo plazo como los elementos intangibles que generan valor agregado a la empresa
- VIII. Se aprobó la compensación variable del Presidente Ejecutivo para el año 2023.
- IX. Se trabajó en la actualización de los formatos de las evaluaciones 360, del Consejo, sus miembros y los comités; y fueron aprobados para su actualización e implementación para la evaluación a realizarse referente al período del 2023

A lo largo del ejercicio 2023, hemos ejecutado las actividades propuestas y hemos ejercido adecuadamente las responsabilidades para este año.

# ORGANIGRAMA Y ESTRUCTURA FUNCIONAL





# **NUESTRA GENTE**

## Consejo de Administración



**Serafina Scannella**  
Presidente



**Jorge Rodríguez**  
Vicepresidente



**Marcia Campiz**  
Secretaria



**José Antonio Fonseca**  
Miembro



**José Manuel Santelises**  
Miembro



**Polibio Valenzuela**  
Miembro Independiente



**Jaime Licairac**  
Miembro Independiente

## Equipo



**José Antonio Fonseca**  
Presidente Ejecutivo



**Jorge Rodríguez**  
VP Ejecutivo



**Rosanny City**  
VP de Operaciones



**Diana Sánchez**  
VP de Riesgos y  
Planificación Estratégica



**José Antonio Cendón**  
Gerente de Tesorería



**José Rafael Brito**  
Contralor



**Elsie Mejía**  
Gerente de Cumplimiento



**Diógenes De La Cruz**  
Gerente de Seguridad de  
Información



**Deilyn Urdaneta**  
Gerente de Proyectos





**Jaime Calle**  
Gerente de Negocios Senior



**Angélica Vittini**  
Gerente de Negocios Senior



**José Joaquín Crespo**  
Gerente de Negocios Senior



**Patricia Joga**  
Gerente de Negocios



**Glenda Caraballo**  
Gerente de Estructuración Finanzas Corporativas



**Jamaly Severino**  
Gerente de Producto



**Víctor Rodríguez**  
Gerente Senior Finanzas Corporativas



**Eduardo Duluc**  
Trader



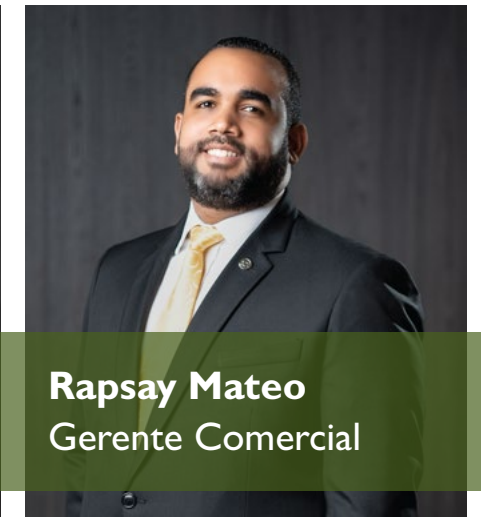
**Ambar Raimundo**  
Gerente de Negocios



**Danilo Alvarez**  
Subgerente de Operaciones



**Erika León**  
Subgerente de Contabilidad



**Rapsay Mateo**  
Gerente Comercial



**Arturo Pichardo**  
Gerente de Negocios



**Angela Ortega**  
Gerente de Negocios



**Gabriela Genao**  
Gerente de Negocios



**Gabriela Elías**  
Coordinadora de Mercadeo



**Andrés Peña**  
Sales Trader



**Gabriel Correa**  
Sales Trader



**Marcelle Jiménez**  
Oficial de Negocios



**Ashly Rodríguez**  
Gestor de Negocios



**Génesis Jiménez**  
Gestor de Negocios



**Fausto Soriano**  
Analista de Tecnología



**Nathali Chalas**  
Oficial de Apertura de Cuentas



**Perla Rivera**  
Asistente de Operaciones



**Mariela Zorrilla**  
Asistente de Mercadeo



**Carlos Méndez**  
Contador General



**Yuan Mejía**  
Analista de Gestión Integral de Riesgos



**Yanna Valdez**  
Asistente de Recursos Humanos



**David Isaac**  
Analista de Datos Junior



**Shelsy Alix**  
Recepcionista



**Liam Chávez**  
Analista de Datos



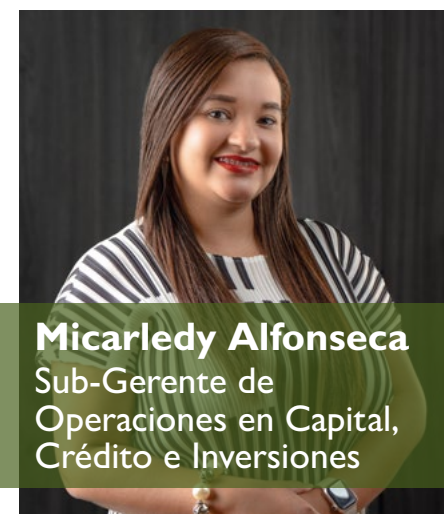
**Claudine Jorge**  
Analista de Cumplimiento & Auditoría Interna



**Yunior Custodio**  
Analista de Cumplimiento



**Alba Báez**  
Recepcionista



**Micarledy Alfonseca**  
Sub-Gerente de Operaciones en Capital, Crédito e Inversiones



# INFORMES

## Negocios, Finanzas Corporativas y Mercadeo

El año 2023 mostró ser un **año de excelentes resultados para nuestra Función de Negocios**, tanto en el crecimiento de la unidad como en las métricas principales. Durante el primer semestre del año predominó la intermediación de instrumentos de Renta Fija, principalmente debido a la realización de varias subastas de nuevas emisiones del Banco Central. Las mismas presentaron cortes en sus rendimientos bastante atractivos para los clientes. Este inicio hizo más claro el panorama de cómo reaccionaría el mercado durante el resto del año y trazó las pautas para definir las estrategias de negocio frente a nuestros clientes.

A pesar de que el año inició con desafíos importantes e incertidumbre en cuanto al impacto que tendría la situación económica global y regional sobre el mercado de capitales, en la Función de Negocios supimos guiar a los clientes a ejecutar buenas estrategias de inversión. Incentivamos a que los clientes lograran sacar el mayor provecho a los altos rendimientos que presentaron las subastas de BCRD, para luego seguir ofreciéndoles alternativas de diversificación y rotación.

Durante la segunda mitad del año, agregamos un **nuevo logro** dentro de nuestra historia con el **lanzamiento de la nueva plataforma de CCI Digital**, una herramienta que permite la apertura de cuenta de manera digital para las personas físicas y permite a

los clientes acceder a su portafolio y a visualizar el movimiento de sus inversiones. Este lanzamiento llegó en el momento más oportuno del año, pues justamente el mercado estaba recibiendo una nueva oferta pública de acciones de la empresa César Iglesias. Este hito en nuestro país impulsó el interés de los dominicanos en abrir cuentas de corretaje para iniciar a invertir.

Durante el año 2023, seguíamos en pleno crecimiento, fortaleciendo nuestra estructura para lograr un equipo sostenible en el tiempo. Con nuevas posiciones que se crearon dentro de la estructura, cada colaborador tuvo la oportunidad de seguir desarrollando nuevas habilidades y capacidades dentro de su posición. En el transcurso del año, nos encargamos de detectar las mejores oportunidades de inversión para toda la cartera de clientes de CCI Puesto de Bolsa, en cuanto a rotación de productos y ventas cruzadas, **generando más valor en el servicio que brindamos.**

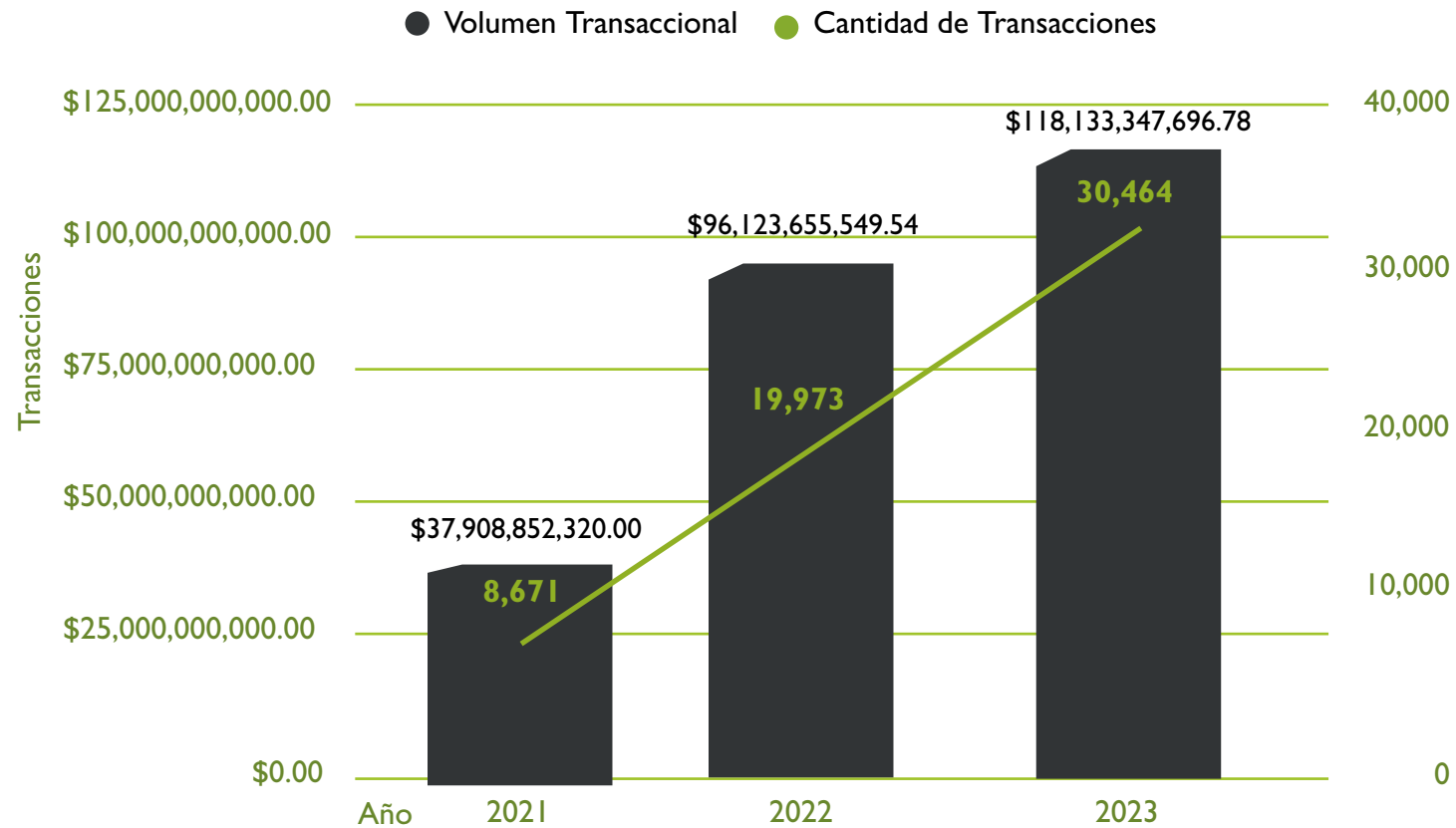


Con el lanzamiento de CCI Digital, nuestro número de cuentas de CCI Puesto de Bolsa **incrementó en un 20%**, alcanzando los 6,200 clientes. De igual forma hubo un crecimiento exponencial en cuanto a la cantidad de transacciones dentro de la Función, pasando a 30,464 transacciones durante el año 2023, representando un **incremento de un 52.5%**. No obstante, una de las métricas más impactantes del año 2023 fue la cantidad de transacciones realizadas por los clientes nuevos de CCI. **Más del 70%** de los clientes que abrieron cuenta en el 2023 realizaron por lo menos una transacción. En adición, se logró operar en al menos una ocasión durante el año con **más del 50%** del total de clientes de CCI Puesto de Bolsa. Con todas estas transacciones, los



Activos Bajo Gerencia de los clientes retail **incrementaron en un 92%** y los ingresos por comisiones representaron un incremento de un **111%**. Todos estos resultados evidencian que continuamos logrando incrementar los negocios no solo con nuevos clientes sino también potenciar los negocios con los clientes existentes.

### Cantidad de Transacciones y Volumen Transaccional



La experiencia adquirida a través de los años, así como la base de clientes que confía en nosotros, nos vuelve a colocar como uno de los principales Agentes de Colocación y Distribución en el Mercado de valores dominicano. Participamos de manera exitosa como Agente de Colocación de varios Programas de Emisión durante el año 2023:

- Bonos Corporativos de Consorcio Remix
- HIC - Haina Investment Company
- FIC Desarrollo de Sociedades Advanced II
- FIC Inmobiliario Advanced I
- FIC Desarrollo de Viviendas en RD I



Los niveles de negociación, las nuevas emisiones, y la apertura de cuenta vinieron acompañados de esfuerzos de mercadeo y publicidad durante el año. La volatilidad del mercado requirió una constante adaptación de nuestras estrategias de mercadeo para mantener un buen posicionamiento y permanecer atractivos para los clientes, siendo ágiles en las respuestas y toma de decisiones.

Uno de los objetivos principales de nuestro de la Función de Mercadeo durante el año 2023 era aumentar la exposición de CCI en puntos estratégicos donde se encontraba el público objetivo. En consonancia con este objetivo, participamos y apoyamos varios eventos durante el año, especialmente de carácter educativo, alineados a los valores que representamos como CCI. Además, fortalecimos la relación con clientes existentes a través de iniciativas de fidelización, lo que contribuyó a mejorar la retención y satisfacción del cliente. De igual forma, durante el año realizamos una serie de eventos

con carácter educativo e institucional que mantenían a los clientes interesados y a la expectativa de los próximos pasos de la empresa.

De igual manera, implementamos una campaña integral de marketing digital que incluyó estrategias y pautas en redes sociales, publicidad en línea, email marketing y artículos educativos e informativos en nuestro sitio web. Esta estrategia nos permitió aumentar la presencia en línea y llegar a una audiencia más amplia de inversionistas potenciales.

Mirando hacia el futuro, se reafirma el compromiso de seguir innovando y brindando un valor excepcional a nuestros clientes en el año venidero. Manteniendo la responsabilidad de mejorar la experiencia del cliente, el próximo año seguiremos invirtiendo en tecnología y fortaleciendo la estrategia integral de mercadeo para llegar mejor al público objetivo y mejorar nuestro posicionamiento.



## Tesorería

El panorama económico del año 2023 se caracterizó por **una alta volatilidad en los precios de los instrumentos de los mercados de capitales**, impulsada por las expectativas con respecto a la dirección de la política monetaria y al comportamiento de la inflación. Al inicio del año, se mantuvo una política monetaria restrictiva tanto a nivel nacional como global, con el objetivo de continuar mitigando los efectos inflacionarios asociados a las medidas implementadas en los primeros años de la pandemia del COVID-19. No obstante, a medida que la inflación local fue disminuyendo, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) optó por cambiar hacia una política monetaria más expansiva, reduciendo su Tasa de Política Monetaria del 8.50% en enero de 2023 al 7.00% en diciembre de 2023. Esta modificación de la TPM estuvo acompañada por medidas de estímulo monetario equivalentes a RD\$194 mil millones, mediante financiamientos a tasas de interés reducidas.

Referente a la Función de la Tesorería, la consecución de los objetivos presupuestarios en términos de ingresos durante el año 2023 ha sido un logro notable para nosotros. Gracias a una estrategia más proactiva en la intermediación, que nos permitió capturar los arbitrajes de precios originados por la volatilidad, **hemos superado las metas establecidas**

en el presupuesto, evidenciando un **desempeño firme y consistente**. De hecho, la utilidad alcanzada en el ejercicio **ascendió a RD\$672.46 millones**, materializada a través de un incremento del **59.6%** en los volúmenes acumulados de trading de 2023 en comparación con el año 2022. Esto demuestra nuestra **alta capacidad** de rotación y distribución de instrumentos de inversión tanto con nuestros clientes como con las contrapartes. Estos resultados no solo fortalecen nuestra posición dentro del



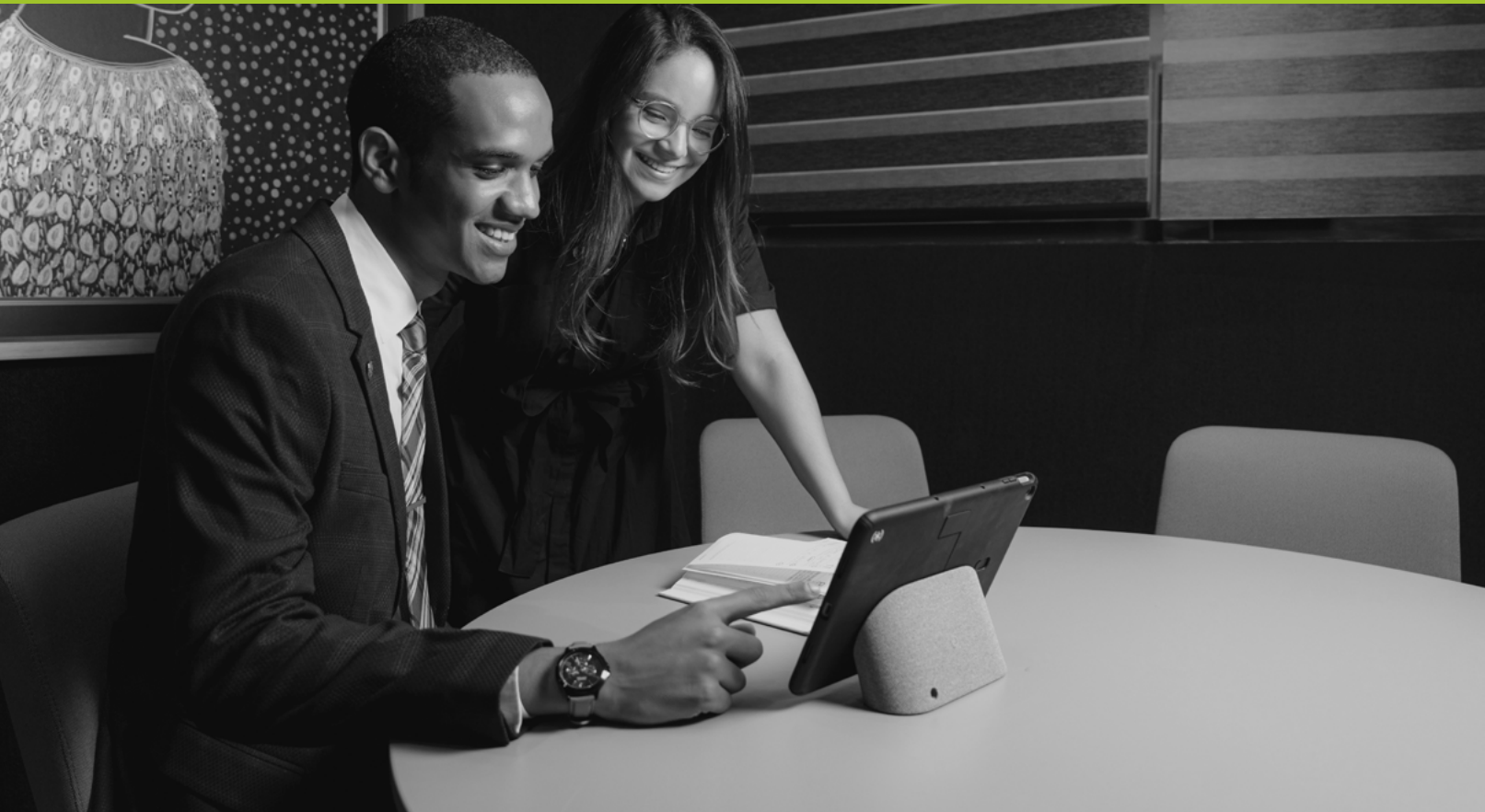
mercado de valores dominicano, sino que también demuestra la **capacidad de nuestra empresa para adaptarse y prosperar** en un entorno económico dinámico y desafiante.

Las proyecciones para el año 2024 anticipan que la inflación seguirá mostrando una tendencia hacia la baja, creando un contexto favorable para que las autoridades flexibilicen su política monetaria. No obstante, es posible que la disminución de la inflación encuentre algunos desafíos debido a las crecientes tensiones geopolíticas a nivel global, el buen desempeño de la economía estadounidense y por último, los próximos comicios electorales tanto en EEUU como en República Dominicana.

Desde la Tesorería reconocemos que se debe continuar perfeccionando las habilidades en la identificación y análisis de oportunidades y gestión de riesgos con el propósito de sortear los riesgos y expandir líneas de negocios y fuentes de ingreso de la Función. Sin embargo, reafirmamos nuestro **compromiso con mantener el fortalecimiento y crecimiento sostenido de CCI**, implementando medidas proactivas que refuercen nuestras estrategias de intermediación y posicionamiento, lo cual nos permitirá cosechar los resultados que los inversionistas y sus partes interesadas esperan.

# Gestión Integral de Riesgos

El año 2023 ha sido testigo de **importantes avances** en la Función de Riesgos de CCI. Durante este periodo se ha llevado a cabo una implementación integral de nuestro nuevo Manual de Riesgos, **fortaleciendo** así nuestro enfoque en la gestión proactiva de los riesgos a los que nos enfrentamos. Además, hemos enfocado **esfuerzos** para alcanzar mejoras sustanciales en nuestros modelos de riesgo de mercado, estas mejoras han sido fundamentales para tomar decisiones informadas y proactivas en entornos volátiles y cambiantes, mitigando así los posibles impactos adversos.



Desde años anteriores **hemos asumido un compromiso con la implementación de soluciones tecnológicas avanzadas** que permitan la automatización de los procesos y modelos centrales de riesgos. A lo largo del año 2023, hemos alcanzado un nivel de un **90% de automatización** de las tareas dentro de la Función de Riesgos. Estas automatizaciones nos han permitido alcanzar una mayor eficiencia en la recopilación, análisis y presentación de datos, liberando así el tiempo del equipo para centrarse en actividades de mayor valor agregado, análisis estratégico y de esta forma, permitirnos gestionar los riesgos de forma holística, desde las operaciones de *front office* hasta las Funciones de Soporte y Control.

Esta visión integral nos **ha permitido mejorar significativamente la cultura de riesgos**, fomentando una mayor conciencia y responsabilidad compartida en toda la organización. Todo el equipo de CCI comprende la importancia crucial de una gestión efectiva de riesgos y su impacto en el éxito a largo plazo de nuestra empresa.

Mirando hacia el futuro, seguiremos **comprometidos con la excelencia** en la gestión de riesgos y continuaremos trabajando para garantizar la seguridad y sostenibilidad de nuestro negocio, así como la protección de los intereses de nuestros clientes y accionistas.

En ese mismo sentido, hemos implementado una serie de mejoras en la gestión del riesgo operativo, incluida una revisión exhaustiva de nuestros procesos y procedimientos internos. Esto nos ha permitido identificar oportunidades de mejora y fortalecer los controles internos para reducir la probabilidad de eventos no deseados, así como minimizar su impacto en nuestras operaciones diarias.





## Cumplimiento y Auditoría Interna

Durante el año 2023, en la Función de Cumplimiento y Auditoría Interna logramos implementar exitosamente el **nuevo Manual de Políticas y Prevención de Lavado de Activos**, alineado con los más altos estándares internacionales en materia de prevención del blanqueo de capitales, y enfocado al manejo de riesgos a los que CCI está expuesto en esta materia. Dicho Manual resulta de aplicación transversal para todas las entidades que conforman el Grupo CCI, fortaleciendo los procedimientos y controles como grupo financiero. Asimismo, se produjo un **incremento sustancial en los recursos humanos de la función**, mediante la incorporación de nuevo personal altamente calificado.

En el ámbito regulatorio, se dio oportuna y diligente respuesta a la totalidad de los requerimientos cursados por los entes reguladores, contrapartes y autoridades competentes, cumpliendo cabalmente con los plazos y formalidades previstos. Los órganos de gestión lograron alcanzar satisfactoriamente la mayor parte de sus objetivos anuales según consta en sus respectivos informes.



En materia de Prevención del Lavado de Activos, **implementamos con éxito nuevas tecnologías y métodos predictivos** que nos permitieron robustecer y agilizar los procesos de apertura, actualización de cuentas de corretaje bursátil, así como el monitoreo y mejora del conocimiento sobre los clientes. Se culminó la ejecución tanto del Plan de Cumplimiento en Prevención de Lavado como del Plan de Auditoría Interna 2023, los cuales **tuvieron un impacto y acogida positivos**, evaluándose la eficiencia de los principales procesos internos de cumplimiento normativo.

Igualmente, brindamos asesoramiento e implementamos controles para garantizar la seguridad y eficiencia de los nuevos procedimientos digitalizados emprendidos por la empresa a lo largo del año.

Como hito destacable, **logramos cumplir cabalmente el objetivo estratégico 2023** de fortalecer e innovar la capacidad de respuesta ante los riesgos inherentes, mediante la aplicación de mediciones estadísticas, toma prudente de decisiones y gestión preventiva, consolidando así a CCI como un intermediario transparente y a la vanguardia en el mercado dominicano.



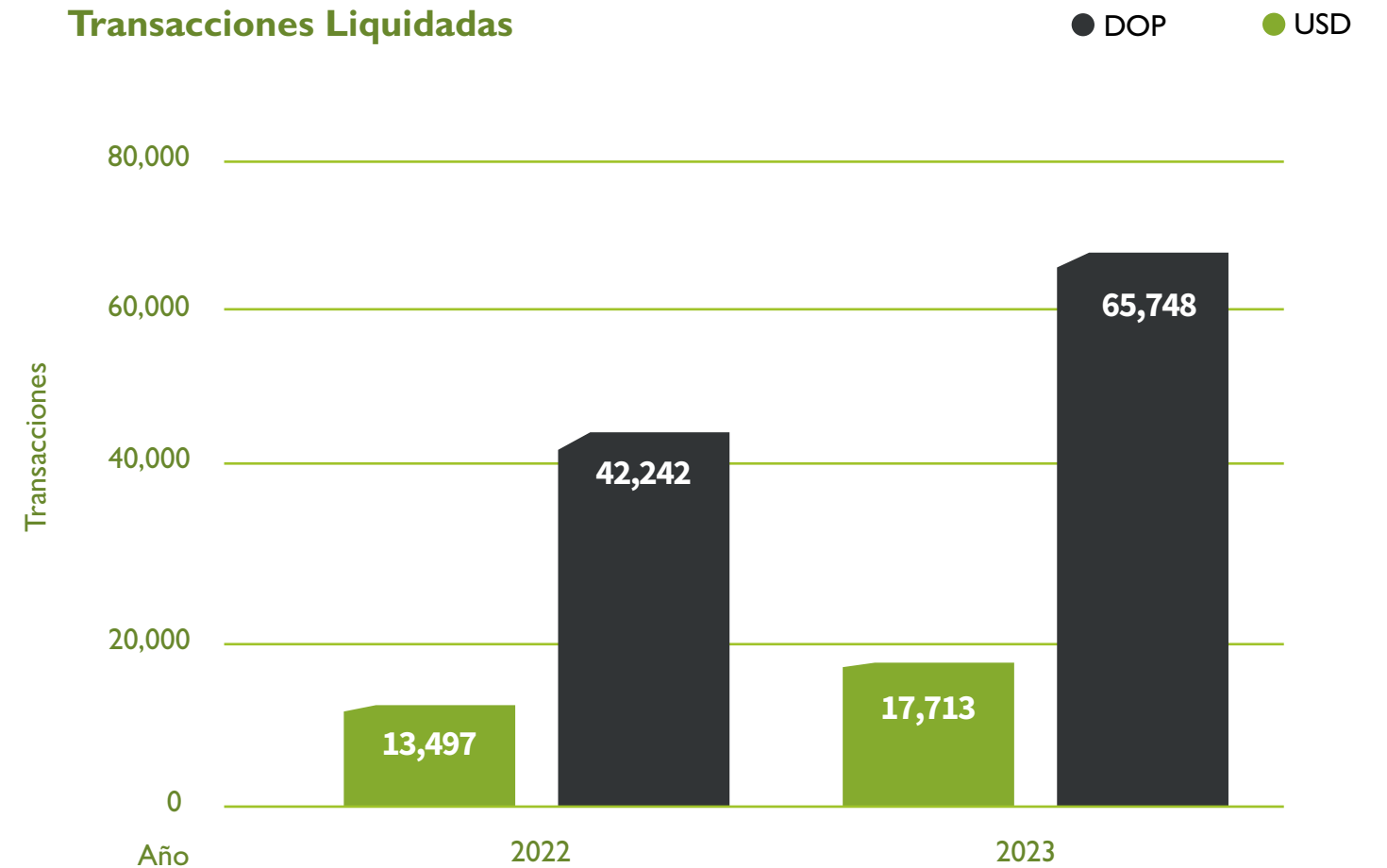
## Operaciones

El año **2023** fue un período de evolución importante para la Función de Operaciones. Este progreso se vio impulsado principalmente por un gran avance en la automatización, así como en la mejora y control de los procesos, sentando de esta forma las bases para un crecimiento sostenible y una mayor eficiencia operativa.

Logramos a final del año implementar con éxito un **nuevo proceso de apertura de cuentas digitales** iniciado en agosto, **marcando un hito en la evolución de los procedimientos y tiempos de respuesta**. Este proceso ha revolucionado nuestra interacción con los clientes al ofrecer una experiencia ágil y eficiente, simplificando los requisitos y reduciendo los tiempos de espera. Confiamos que para el 2024 estaremos potenciando esta digitalización, logrando que la mayoría de las cuentas sean trabajadas por esta vía.

En ese sentido, como Función nos encargamos de asegurar el registro y liquidación adecuada y eficiente de las transacciones mediante la implementación de una planificación, programación y control en la ejecución de procesos sistemáticos. Esto se logró mediante una **gestión proactiva y eficiente** adaptada a los nuevos requisitos y demandas del mercado. Durante el transcurso del año 2023, se evidenció un notorio **aumento en el volumen de transacciones en comparación con el año precedente**. Un total de 83,461 operaciones fueron registradas, marcando un incremento significativo del **49.9%** en términos generales. Este impulso se manifestó de manera destacada en las operaciones realizadas en pesos dominicanos (DOP), las cuales experimentaron un crecimiento del **55.7%**. En contraposición, el crecimiento de las transacciones en dólares estadounidenses entre 2022 y 2023 fue aproximadamente del **13.16%**.

### Transacciones Liquidadas



Para el año 2024, nos centraremos en **reforzar aún más el control operativo**, perfeccionando los procedimientos de conciliación y optimizando la automatización mediante el pleno aprovechamiento de la capacidad de análisis de datos. Conscientes de la vital importancia de la eficiencia y precisión en todas nuestras operaciones, mantenemos nuestro compromiso de emplear tecnologías avanzadas para la automatización de tareas repetitivas, liberando así recursos que podrán destinarse a actividades de mayor valor estratégico.



## Ciberseguridad

En 2023, en la Función de Tecnologías de la Información y Seguridad Cibernética trabajamos en fortalecer los próximos pasos hacia la implementación de nuevas tecnologías y en la finalización del desarrollo de Políticas de Seguridad de la Información orientadas desde el punto de vista del riesgo que cubrían y basándose en marcos internacionales de referencia como ISO27001, además de los próximos servicios y áreas que se trabajarán en 2024. Durante este año, nuestro enfoque fue aparte de mejorar las políticas, realizar una auditoría interna en materia de ciberseguridad y llevar a cabo pruebas de penetración en todas las áreas tecnológicas que permitieran observar las debilidades

del momento para fortalecerlas. Estas acciones estuvieron dirigidas a fortalecer las herramientas existentes y validar que estén funcionando correctamente, así como en identificar qué más podría faltarnos para salvaguardar las informaciones de nuestros clientes.

Durante el 2023 se llevaron a cabo varias **campañas para mejorar** el conocimiento de nuestros usuarios internos sobre phishing y otros ataques maliciosos generados a través de la ingeniería social. Estas campañas obtuvieron buenos resultados, lo que contribuirá al fortalecimiento de las estrategias de capacitación tanto para usuarios internos como externos.

Además, se identificaron **nuevas alianzas con empresas** que colaborarán en la gestión y protección de la información de los clientes. En reconocimiento a la importancia de establecer controles y políticas adecuados a los nuevos tiempos y al riesgo tecnológico asociado, estas alianzas permitirán la **incorporación de nuevas herramientas para la gestión y seguridad de la empresa.**

Para concluir el año, se establecieron una serie de proyectos que se ejecutarán a lo largo de 2024. Las prioridades incluyen el **fortalecimiento del Plan de Continuidad Tecnológica, el crecimiento de la Función de Tecnología y Ciberseguridad, el seguimiento a los controles establecidos, así como el desarrollo de una Función dedicada al desarrollo, mantenimiento y automatización de aplicaciones internas.**





En paralelo, como Función **nos enfocamos en proyectos clave para mejorar la eficiencia operativa y la transparencia en la gestión de recursos financieros.** El proyecto de Automatización de los Pagos Administrativos destacó como una iniciativa exitosa, permitiendo la integración nuestros sistemas administrativos con el Banco para la carga masiva de pagos pendientes así como también la integración de un sistema para el seguimiento de las solicitudes internas y facturaciones. Estas automatizaciones **redujeron significativamente los errores** de digitación y el tiempo empleado en el proceso, aumentando la productividad de la Función.

En resumen, el año 2023 estuvo marcado por un enfoque continuo en la mejora de los controles internos, la adaptación a los cambios regulatorios y la implementación de iniciativas para aumentar la eficiencia operativa y la transparencia en la gestión de recursos financieros. El **compromiso con la excelencia en la gestión financiera** se mantuvo como una **prioridad.**

## Administración y Contraloría

Durante el año 2023, en la Función de Contraloría continuamos con el labor enfocado en la **optimización de los controles internos y la adaptación a los cambios regulatorios**, en línea con los desafíos enfrentados en la adopción de Normas de Contabilidad (NIIF). Manteniendo el compromiso con la calidad de la información, **ejecutamos actualizaciones continuas de políticas y procesos internos.** Estas acciones estuvieron orientadas a fortalecer los controles y garantizar los estándares de calidad y eficiencia deseados y exigidos por nuestros órganos de gestión.

Como parte de estas actualizaciones, implementamos medidas para mantener la conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF), **asegurando así el cumplimiento de los requisitos regulatorios en materia contable.** Se continuó con el despliegue de un plan de trabajo integral que permitió establecer validaciones y parámetros oportunos de controles internos, facilitando el éxito en la gestión del 2023.



# Proyectos

Durante el último año, hemos abordado diversos desafíos estratégicos con determinación y visión, **reafirmando nuestro compromiso con la excelencia** en la gestión de proyectos y la creación de valor para todas las partes interesadas.



## Logros y Actividades del Último Año

Hemos detallado meticulosamente nuestros logros y el impacto de nuestras actividades durante el año pasado. Desde nuestro sistema de almacenamiento de datos hasta la adopción del Manifiesto Ágil, demostrando nuestra capacidad para adaptarnos a un entorno empresarial en constante evolución.

## Ecosistema Digital

En nuestro compromiso continuo con la innovación y la eficiencia, establecimos un firme Ecosistema Digital que abarca diversos aspectos claves de nuestra operación. Dentro de este ecosistema, destacamos dos áreas fundamentales:

### Infraestructura Híbrida

En cuanto a la Infraestructura Híbrida, implementamos una estrategia que combina recursos locales con servicios de distintas nubes. Este enfoque nos ha permitido aprovechar las fortalezas de cada proveedor, optimizando costos, mejorando la disponibilidad y garantizando la seguridad de nuestros servicios digitales.

### Desarrollo de Aplicaciones

Dirigimos nuestros esfuerzos hacia la creación de soluciones innovadoras y eficientes. Destacamos especialmente una aplicación para la Gestión de Riesgos, diseñada para cumplir con el marco regulatorio relacionado con el Ratio de Cobertura de Liquidez y la Posición Neta de Financiamiento. Esta herramienta, desarrollada mediante el uso de tecnologías avanzadas y prácticas ágiles, proporciona a nuestra organización una solución integral y confiable para la gestión de riesgos financieros, garantizando así el cumplimiento eficiente de la regulación vigente.

Con orgullo destacamos el papel central que desempeñamos



en proporcionar entornos donde los datos puedan ser analizados y utilizados para generar informes y análisis que apoyen la toma de decisiones. Al consolidar los datos de diferentes fuentes en un único repositorio, facilitamos la ejecución de consultas complejas y datos históricos.

Hemos establecido **conexiones claves con participantes relevantes del mercado**, tales como: Bolsa de Valores de República Dominicana (BVRD), Banco Central de República Dominicana (BCRD) y LA Sistemas, lo que nos permite acceder a datos y recursos adicionales para enriquecer nuestra plataforma y mejorar aún más nuestra capacidad analítica y estratégica.



## Adopción del Manifiesto Ágil

Resaltamos la adopción del Manifiesto Ágil como un pilar fundamental que ha impulsado nuestra capacidad para ofrecer resultados de manera ágil y continua a nuestros clientes externos e internos. Este enfoque se ha alineado con nuestros objetivos de reducir los tiempos de entrega de proyectos y mejorar la satisfacción del cliente. Al adherirnos a los principios ágiles, como satisfacer al cliente mediante entregas tempranas y continuas, dar la bienvenida a los cambios incluso en etapas tardías del desarrollo, trabajar juntos diariamente durante todo el proyecto y mantener una **atención continua a la excelencia técnica y al buen diseño**, hemos logrado un progreso significativo en la consecución de nuestros objetivos organizacionales.

## Optimización de la Experiencia del Usuario

Consolidamos nuestro compromiso con la optimización de la experiencia del usuario a través de la adopción de nuestra **plataforma digital**. Esta iniciativa ha sido clave en nuestra estrategia para mejorar la adquisición, retención y activación de usuarios. Mediante la implementación de prácticas centradas en el usuario y la mejora continua de la interfaz y funcionalidades de nuestra plataforma, hemos logrado aumentar significativamente la tasa de adquisición de nuevos usuarios, así como mejorar la retención y activación de los usuarios existentes. Este enfoque holístico hacia la gestión de la plataforma digital no solo ha fortalecido nuestra presencia en el mercado, sino que también ha contribuido al crecimiento sostenible de nuestra base de usuarios y al éxito general de nuestros proyectos digitales.

## Creación de CCI Digital

**CCI Digital** es el resultado de dos componentes esenciales en las plataformas digitales: la experiencia de usuario (UX) y la experiencia del cliente (CX). Estas dos disciplinas se entrelazan para crear una experiencia digital integral que satisfaga las necesidades y expectativas de los usuarios y clientes. En el diseño de CCI Digital, la UX se enfocó en garantizar que la plataforma fuera intuitiva, fácil de navegar y eficiente en la realización de tareas, mientras que la CX se centró en ofrecer un servicio personalizado, una atención al cliente de calidad y una comunicación efectiva en cada punto de contacto. Esta combinación permitió no solo optimizar la interacción del usuario con la plataforma, sino también construir relaciones sólidas y duraderas con los clientes, brindando una experiencia digital coherente y memorable.



## Diversidad Geográfica en Nuestra Plataforma Digital

La digitalización ha **transformado radicalmente** la forma en que interactuamos y nos comunicamos, rompiendo las barreras geográficas que antes limitaban la conectividad. En la actualidad, la distancia física ya no es un obstáculo para la colaboración y el intercambio de información. Este fenómeno se refleja claramente en nuestra base de usuarios, donde podemos observar la diversidad geográfica representada por individuos de distintos países y continentes.

## ¿Cuántos usuarios digitales hemos atraído?

Durante este período, se registraron un total de **2,460** nuevos usuarios en nuestra plataforma, lo que resultó en la adquisición de 186 clientes. Aunque estos resultados reflejan una tasa de conversión del **8%**, la cual reconocemos como mejorable, también evidencian nuestro compromiso de optimizar continuamente nuestros procesos para ofrecer un servicio excepcional a nuestros clientes.

### Visión de Futuro

En nuestra visión de futuro, nos vemos como **líderes en innovación y sostenibilidad**. Queremos seguir creciendo y expandiendo nuestra presencia global, siempre buscando nuevas formas de mejorar la experiencia de nuestros clientes y contribuir positivamente a la sociedad. Nos desafiamos a nosotros mismos a pensar de manera creativa y a ser valientes en la exploración de nuevas oportunidades, manteniendo siempre nuestros valores fundamentales en el centro de todo lo que hacemos.

### Resultados

Este informe no solo celebra nuestros éxitos, sino que también identifica oportunidades para el crecimiento futuro, reafirmando nuestro compromiso con la excelencia y la transparencia en todas nuestras actividades. A continuación se reflejan datos cuantitativos del desempeño de nuestra plataforma CCI Digital.

Desde el lanzamiento de nuestra plataforma digital en septiembre, hemos logrado vincular un total de 1127 cuentas. Este número representa una adopción de un **26%** de las 4367 cuentas abiertas en formato presencial para el cierre del año.





## **RIESGOS PREVISIBLES Y RETOS 2024**



# Riesgos Previsibles

Las proyecciones económicas presentan un panorama optimista para el mundo en el 2024. Con la expectativa de que la inflación continúe a la baja en los países desarrollados y la continuación de una política monetaria restrictiva en la primera mitad del año en EEUU., y moderación gradual de estas políticas en el segundo semestre sugiere una anticipación de estabilización económica.

Además, de los riesgos que a diario se gestionan en las distintas instancias de la organización como lo son el riesgo de crédito, riesgo de precio y riesgo de liquidez, podemos atrevernos a anticipar los siguientes riesgos previsibles:

- 1 Cambios en las expectativas sobre las tasas de interés:** A final de año consideramos que si bien el mercado anticipa reducciones en las tasas de interés en EEUU durante el 2024, nosotros creemos que las tasas de interés podrían no bajar en el año y esto afectará la estructura de tasas en la República Dominicana, manteniendo por tanto tasas altas localmente. Esto podría afectar negativamente nuestro costo de fondeo, el precio de los activos que mantenemos en el nuestro portafolio e incluso la disposición de nuevos emisores a ejecutar su salida al mercado. Todos los factores mencionados afectarían negativamente nuestros ingresos.
- 2 Ciberseguridad:** La sofisticación e intensidad de los ataques cibernéticos se ha incrementado en el país, esto nos expone a las posibilidades de ser víctimas de este tipo de actividades.
- 3 Riesgos operacionales:** Estamos en medio de un proceso de crecimiento importante del equipo de colaboradores, esto implica tener personas con poca experiencia en nuestros procesos internos, lo que nos expone a la posibilidad de errores que originen pérdidas por riesgos operacionales.

# Retos

Los desafíos de CCI son variados y están intrínsecamente vinculados a la naturaleza del negocio; podemos destacar algunos de ellos:

- 1 Transformación Digital:** La adaptación a las nuevas tecnologías y la digitalización de los servicios que prestamos es esencial.
- 2 Ciberseguridad:** El aumento de las operaciones digitales lleva consigo un mayor riesgo de ataques cibernéticos. Asegurar los activos digitales y la información de los clientes será un desafío continuo.
- 3 Acceso al mercado:** Ampliar el acceso al mercado de capitales para una mayor parte de la población representa tanto un reto como una oportunidad para el crecimiento de nuestro sector.





# ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2023

# CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Informe de los auditores independientes y  
Estados financieros  
31 de diciembre de 2023

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Índice

31 de diciembre de 2023

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1-3
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 58

## Informe de los auditores independientes

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

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de CCI Puesto de Bolsa, S. A. (en adelante “el Puesto de Bolsa”) al 31 de diciembre de 2023, 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 2023;
- El estado de resultados 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.

PricewaterhouseCoopers República Dominicana, S. R. L., Ave. Lope de Vega No. 29, Edificio Novo-Centro, Piso PwC, Apartado Postal 1286, Santo Domingo, República Dominicana  
Teléfono (809) 567-7741, Telefax (809) 541-1210, RNC 132-09535-9

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

### Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende 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.

Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

### 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 conformidad 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  
CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Página 3

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 aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada 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 logran 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.

*PricewaterhouseCoopers*

27 de marzo de 2024

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9 y 10	4,210,644,642	4,016,320,047
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10	4,356,566,232	2,982,224,332
A costo amortizado	10	1,006,958,049	986,289,461
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	10 y 11	521,203,531	352,381,769
Otras cuentas por cobrar	10	1,661,435	12,317,096
Impuestos pagados por anticipado		11,134,120	14,537,967
Inversiones en sociedades	10 y 13	2,000,564	2,000,564
Activos intangibles, neto	14	74,800,381	8,537,093
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	15	80,591,941	66,187,761
Otros activos	16	14,983,504	2,576,953
<b>Total de activos</b>		<b>10,280,544,399</b>	<b>8,443,373,043</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10 y 17	259,504,467	86,396,797
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	10 y 17	-	28,115,925
A costo amortizado - Obligaciones con entidades de intermediación financiera	10, 17 y 19	407,182,934	492,575,031
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	20	7,580,434,115	6,386,062,162
Acreedores por intermediación	10 y 21	25,006,334	37,035,604
Otras cuentas por pagar	10	2,197,988	1,601,384
Provisiones		5,120,636	4,598,553
Acumulaciones y otras obligaciones	22	47,941,095	7,267,450
Impuestos por pagar		260,000	260,000
<b>Total de pasivos</b>		<b>8,327,647,569</b>	<b>7,043,912,906</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	25	200,000,000	200,000,000
Reserva legal		40,000,000	40,000,000
Resultados acumulados		1,059,460,137	880,394,383
Resultado del ejercicio		653,436,693	279,065,754
<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,952,896,830</b>	<b>1,399,460,137</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>10,280,544,399</b>	<b>8,443,373,043</b>

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

Serafina Scannella  
Presidente del  
Consejo de Administración

José Antonio Fonseca  
Zamora  
Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltre  
Contralor

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Estado de Resultados  
Año terminado al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	2023	2022
Resultado por instrumentos financieros, neto	28		
A valor razonable		1,486,177,076	650,004,566
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		25,751,166	(13,960,508)
A costo amortizado		(421,982,129)	(121,219,853)
<b>Total de resultados por instrumentos financieros</b>		<b>1,089,946,113</b>	<b>514,824,205</b>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por custodia de valores	28	9,899,421	5,216,459
Ingresos por asesorías financieras	28	8,734,003	13,662,056
<b>Total ingresos por servicios</b>	26	<b>18,633,424</b>	<b>18,878,515</b>
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	26	23,113,589	18,354,805
Gastos por comisiones y servicios	28	(36,660,265)	(30,542,149)
<b>Total de resultados por intermediación</b>		<b>(13,546,676)</b>	<b>(12,187,344)</b>
Gastos por financiamientos	27	(14,043,609)	(12,006,916)
Gastos de administración y comercialización	29	(440,523,905)	(262,955,037)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	8	31,867,755	47,342,001
Otros Ingresos		128,617	109,852
<b>Total de otros resultados</b>		<b>31,996,372</b>	<b>47,451,853</b>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		672,461,719	294,005,276
Impuesto sobre la renta	23	(19,025,026)	(14,939,522)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>653,436,693</b>	<b>279,065,754</b>

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

Serafina Scannella Presidente del Consejo de Administración	José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo	José Rafael Brito Beltre Contralor
---	--	---------------------------------------

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Estado de cambios en el patrimonio  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	Notas	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados			Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
				Resultado acumulado disponible	Resultado acumulado restringido	Total resultados acumulados		
Saldos al 1 de enero de 2022		200,000,000	40,000,000	478,200,557	-	478,200,557	512,384,757	1,230,585,314
Transferencia de resultados		-	-	512,384,757	-	512,384,757	(512,384,757)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	279,065,754	279,065,754
Dividendos o participaciones distribuidos		-	-	(120,000,000)	-	(120,000,000)	-	(120,000,000)
Efecto de implementación del manual contable	2.2	-	-	-	9,809,069	9,809,069	-	9,809,069
Transferencia de efecto de implementación del manual contable	2.2	-	-	3,269,690	(3,269,690)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	25	200,000,000	40,000,000	873,855,004	6,539,379	880,394,383	279,065,754	1,399,460,137
Transferencia de resultados		-	-	279,065,754	-	279,065,754	(279,065,754)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	653,436,693	653,436,693
Dividendos o participaciones distribuidos		-	-	(100,000,000)	-	(100,000,000)	-	(100,000,000)
Transferencia de efecto de implementación del manual contable	2.2	-	-	3,269,690	(3,269,690)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	25	200,000,000	40,000,000	1,056,190,448	3,269,689	1,059,460,137	653,436,693	1,952,896,830

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

Serafina Scannella Presidente del Consejo de Administración	José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo	José Rafael Brito Beltre Contralor
---	--	---------------------------------------

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
Estado de flujos de efectivo  
Año terminado al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022
<b>Flujo neto de actividades de operación</b>		
Comisiones netas pagadas	(13,546,676)	(12,187,344)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	111,835,176	(3,557,508,421)
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(2,364,759)	17,954,470
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(378,005,811)	(930,678,107)
Egreso neto por operaciones de compra al contado con venta a plazos	(166,810,718)	(352,381,769)
Ingreso neto por pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo	1,127,716,003	6,386,062,162
Ingreso neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	18,633,424	18,878,515
Gastos de administración y comercialización pagados	(391,223,272)	(310,934,545)
Intereses pagados	(12,504,862)	(12,006,916)
Impuestos pagados	(15,881,178)	(11,221,169)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operación	6,979,607	(17,427,956)
<b>Flujo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>284,826,934</b>	<b>1,218,548,920</b>
<b>Flujo neto de actividades de inversión</b>		
Incorporación de mobiliario y equipo	(25,606,670)	(6,562,284)
Incorporación de activos intangibles	(74,338,368)	(9,770,859)
<b>Flujo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(99,945,038)</b>	<b>(16,333,143)</b>
<b>Flujo neto de actividades de financiamiento</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	173,107,670	(197,606,547)
Ingreso por obligaciones con entidades de intermediación financiera	1,599,052,601	485,126,520
Pagos por obligaciones con entidades de intermediación financiera	(1,694,585,327)	(1,242,529)
Dividendos o participaciones distribuidas	(100,000,000)	(120,000,000)
<b>Flujo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(22,425,056)</b>	<b>166,277,444</b>
<b>Flujo neto del período</b>	<b>162,456,840</b>	<b>1,368,493,221</b>
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	31,867,755	47,342,001
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>194,324,595</b>	<b>1,415,835,222</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4,016,320,047</b>	<b>2,600,484,825</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4,210,644,642</b>	<b>4,016,320,047</b>

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

Serafina Scannella Presidente del Consejo de Administración	José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo	José Rafael Brito Beltre Contralor
---	--	---------------------------------------

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**1. Información general de la entidad**

CCI Puesto de Bolsa, S. A. (en lo adelante “el Puesto de Bolsa”), es una entidad constituida en septiembre de 2010, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019. Su empresa matriz es Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.

El Puesto de Bolsa está regido por las leyes de la República Dominicana, especialmente por la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, del 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, el 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, del 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación para los Intermediarios de Valores de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV del 13 de agosto de 2019, y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la “Superintendencia”).

El Puesto de Bolsa está domiciliado en la Calle Filomena Gómez de Cova #3, Torre Corporativa 2015, 1er Nivel, Serrallés, en la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios son:

Nombres	Cargo
José Antonio Fonseca Zamora	Presidente Ejecutivo
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente Ejecutivo
José Rafael Brito Beltre	Contralor
Diana Marie Sánchez Tavares	Vicepresidente de Riesgo
José A. Cendón Medrano	Tesorero
Elssie J. Mejía Rodríguez	Gerente de Cumplimiento
Rosanny City De Yannie	Vicepresidente de Operaciones
Deilyn Geraldine Urdaneta A.	Gerente de Proyectos
Diógenes de la Cruz Vidal	Gerente de TI

**2. Base de preparación de los estados financieros**

**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).

El Puesto de Bolsa restableció la aplicación de las Normas de Contabilidad NIIF, sin efecto en los activos, pasivos y capital, ni en el estado de cambios en el patrimonio, ni de flujos de efectivo.

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.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración, el 19 de marzo de 2024.

## 2.2. Bases contables

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de 12 meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.
- El estado de resultados comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de otros resultados integrales no se presenta por no haberse realizado transacciones correspondientes a este estado.
- 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.

## 2.3. Hipótesis de negocio en marcha

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

## 3. Políticas contables materiales

Las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de los estados financieros se describen a continuación:

### 3.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Puesto de Bolsa ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente administración de valores y portafolios de inversión, comisión por compra-venta de inversiones y corretaje sobre valores inscritos en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

De acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Puesto de Bolsa se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante “DOP”), la gerencia considera que este es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en DOP, su moneda funcional.

## 3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en el estado de situación financiera, en la línea de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.
- Los efectos de conversión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

## 3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor.

## 3.4. Instrumentos financieros

### 3.4.1. Activos financieros

#### 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 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, 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 gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables, lo que da lugar a frecuentes compras y ventas.



## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

### Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCCR 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 del mismo.

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 período 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 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.

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.

En 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 cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

### 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 y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acreedores por intermediación, provisiones, acumulaciones y otras obligaciones y otras cuentas por pagar.

### 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 del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de 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 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.

### Inversiones financieras - derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

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 método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en otros resultados integrales. Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período. Los derivados del Puesto de Bolsa son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, el Puesto de Bolsa celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos forward de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra forward de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados".

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.

Reclasificaciones de los activos financieros

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.

Para las reclasificaciones desde la categoría de medición del 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.

Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados, 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.

**3.4.2. Pasivo financieros**

Pasivos financieros a valor razonable

El Puesto de Bolsa efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida pasivos financieros a valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Pasivos financieros a costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado son reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones por financiamiento, obligaciones por instrumentos financieros emitidos y obligaciones con entidades de intermediación financiera.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del período, en la partida Resultados por Instrumentos Financieros a Costo Amortizado.

Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

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

Operaciones de compra al contado con venta a plazos o forward

Los contratos de compra al contado con venta a plazo o forward de títulos valores de deuda, que están registrado en el activo, son contratos de compra de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres días.

Para las transacciones de compra al contado con venta a plazo, la cual genera un derecho a recibir el pago del precio de reventa, se registra como un activo (financiamiento con garantía), y la diferencia entre el precio de reventa y el precio de compra inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio por cobrar, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la compra inicial y la fecha valor de la reventa. Estos contratos se miden a costo amortizado en el reconocimiento inicial y subsecuentemente.

**3.5. Propiedad, mobiliario y equipo y depreciación**

**3.5.1. Reconocimiento y medición**

La propiedad, el mobiliario y equipo están registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

El Puesto de Bolsa capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas como otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

**3.5.2. Depreciación**

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Edificaciones	20 años
Mobiliario de oficinas	4 años
Equipos de computación	5 años
Equipos de oficina	4 años
Vehículos	4 años

**3.6. Activos intangibles**

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias y software adquiridas y se amortizan sobre la base del método de línea recta, durante un período de cinco años, que es su vida útil estimada. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurrían.

**3.7. Otros activos**

Los otros activos incluyen pagos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

**3.8. Deterioro de activos financieros y no financieros**

Financieros

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. 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.

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

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

El Puesto de Bolsa, cuando existen provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención a los Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.

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).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

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.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula:  $PCE \sum (EI \times PI \times PDI)$ .

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, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: No se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado Dominicano en los próximos 12 meses.

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.

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas al Puesto de Bolsa. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

Política aplicable para la pérdida crediticia esperada

- Se aplicará la política exclusivamente a cualquier exposición de riesgo de crédito que no esté sujeto a valoración o "Market to Market".
- Para activos de riesgo soberano o cuasi soberanos, incluyendo el acuerdo de reconocimiento de deuda y pago y las facturas de las generadoras de energía en el mercado Spot, se aplicará un deterioro de 0%.
- Para cualquier otro activo con riesgo de crédito privado se procede de la siguiente forma:
  - Exposición con calificación de riesgo grado de inversión: factor de deterioro 0%.
  - Exposición con calificación de riesgo de menor a grado de inversión 1% del monto expuesto.
  - Exposición a riesgo de crédito sin calificación de riesgo: 2% del monto expuesto.

No financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

**3.9. Operaciones de venta al contado con compra a plazo**

Los contratos de venta al contado con compra a plazo de títulos valores de deuda, que están registrado en el pasivo, son contratos de venta de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres días.

Las transacciones de venta al contado con compra a plazo que genera la obligación de pago del precio fijo de recompra, se reconocen como operaciones de venta al contado con compra a plazos, y la diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio implícito por pagar en transacciones de venta al contado con pacto de recompra a plazos, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la venta inicial y la fecha valor de la recompra. Estos contratos se miden al valor de la transacción o valor spot en el reconocimiento inicial y subsecuentemente a costo amortizado.

**3.10. Acreedores por intermediación**

Los acreedores por intermediación corresponden principalmente a las obligaciones por el efectivo recibido por adelantado de clientes y contrapartes por concepto de contratos de venta de valores pactados por liquidar por el Puesto de Bolsa.

Las obligaciones por pagos recibidos por adelantado y las cuentas por pagar por operaciones de compra de valores pactadas por liquidar, deberán estar documentados sin excepción mediante contratos de compraventa de valores, o carta compromiso, debidamente suscrito que contenga en forma expresa cuando menos los derechos y obligaciones que conciernen a cada una de las partes involucradas en la operación, así como la condición de modalidad y tiempo para su cumplimiento.

**3.11. Impuesto sobre la renta y contribuciones**

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado.

**3.11.1. Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación anual.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta de República Dominicana, sus reglamentos y modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es del 27% de la renta neta imponible.

La provisión para el impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable del Puesto de Bolsa, ajustada por ingresos no gravables, gastos no deducibles y créditos fiscales.

**3.11.2. Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables del Puesto de Bolsa corresponden al monto de las propiedades, planta y equipo neto de su depreciación acumulada, tal como lo establece el Código Tributario en su artículo 403, artículo incluido por la Ley 557-05 a través de su artículo 19. Cuando el impuesto sobre los activos es mayor al impuesto sobre la renta, el Puesto de Bolsa pagará la diferencia a favor del fisco en las dos cuotas previstas, y es reconocido dentro de los Gastos de administración y comercialización.

**3.11.3. Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros individuales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporales, por lo tanto, no hay expectativas de que en el futuro se generen ganancias fiscales con los cuales se puedan compensar el activo de impuesto diferido, por ello, no se registra al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

**3.12. Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando el Puesto de Bolsa, como resultado de un evento pasado, es probable que vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

**3.13. Reconocimiento de ingresos**

*Ingresos por instrumentos financieros*

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses 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 valor razonable con cambios en resultados, 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, se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales 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 efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

*Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje*

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Incluye comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos en la medida que se va cumpliendo con las obligaciones de servicio con el cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos según se va colocando el instrumento en el mercado de valores.

**3.14. Costos por financiamiento**

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

**3.15. Reconocimiento de gastos**

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

**3.16. 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.

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento de locales, los cuales de acuerdo con las excepciones de la NIIF 16, no da lugar al reconocimiento de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento debido a la inmaterialidad del monto.

**3.17. Beneficios a empleados**

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.

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 de Trabajo de la República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales 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 comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

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. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren

**4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones**

El Puesto de Bolsa ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2023:

- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 12.
- NIIF 17 - Contratos de seguros, que deroga a la NIIF 4.
- Definición de estimaciones contables – NIC 8.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos 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 modificaciones a las normas contables han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Puesto de Bolsa. No se espera que estas modificaciones tengan un impacto material para el Puesto de Bolsa en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

## 5. Uso de estimaciones 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 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.
- Deterioro de los activos financieros y estimación de pérdidas esperadas (Nota 3.8).

### 5.1. Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

El Puesto de Bolsa valúa todos los títulos clasificados a valor razonable con cambios en resultados a precio de mercado. Actualmente, existen diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD"), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos, medidos a su valor razonable.

Estos títulos se valoran diariamente 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 que la valoración de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se realiza en base diaria y de acuerdo con los volúmenes y frecuencia de los títulos valores. En la Nota 7 se revelan los detalles de estas políticas y las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión cerrados y valores de fideicomiso son valuadas diariamente utilizando los precios provistos por la RDVAL. Adicionalmente, para los fondos de inversión abiertos, el Puesto de Bolsa realiza la valoración basada en el precio de la cuota de participación publicada por el fondo de inversión.

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivados de nivel 2 que fueron valuados usando asunciones que no son basadas directamente en datos observables del mercado, más bien se determinaron utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas del Puesto de Bolsa, es revelado en la Nota 7. Estimaciones de valores razonables: se determinan de acuerdo con la jerarquía de los tres niveles de valor razonable que reflejan la importancia de las variables utilizadas en la medición de este.

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por parte del Puesto de Bolsa. En este juicio, se consideran como datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

## 6. 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 crédito. 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.
- 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.

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.

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.

### 6.1. 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

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 los precios de mercado.

La sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado es afectada por los cambios de tasa de interés y se realiza como un único análisis más adelante en esta nota.

#### 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.

Análisis de sensibilidad: un aumento o disminución de la tasa de interés en 25 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 20 millones (2022: DOP 13 millones).

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

**Exposición al riesgo cambiario**

	2023		
	USD	EUR	Total en DOP
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,896,041	1,950	1,671,081,720
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	17,174,741	355,145	1,015,891,021
A costo amortizado	584,704	-	33,811,396
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	2,509,675	-	145,125,717
	<u>49,165,161</u>	<u>357,095</u>	<u>2,865,909,854</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros	1,492,221	-	86,289,892
A costo amortizado			
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	7,026,610	-	406,324,247
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	41,598,441	-	2,405,492,254
Otras cuentas por pagar	103	-	5,955
	<u>50,117,375</u>	<u>-</u>	<u>2,898,112,348</u>
	2022		
	USD	EUR	Total en DOP
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	55,488,048	1,441	3,106,412,403
Inversiones en instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	8,162,082	292,866	474,417,293
A costo amortizado	15,249	-	853,668
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	2,144,640	-	120,061,022
	<u>65,810,019</u>	<u>294,307</u>	<u>3,701,744,386</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos financieros	11,003	-	615,969
A costo amortizado			
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	7,004,237	-	392,110,495
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	40,656,935	-	2,276,052,469
Acreedores por intermediación	20,236	-	1,132,850
	<u>47,692,411</u>	<u>-</u>	<u>2,669,911,783</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un resumen de los activos y pasivos sensibles a tasa y la posición neta se detalla a continuación:

	2023			2022		
	Moneda nacional DOP	Moneda extranjera USD EUR		Moneda nacional DOP	Moneda extranjera USD EUR	
Activos						
sensibles a tasa	2,865,909,854	49,165,161	357,095	3,701,744,386	65,810,019	294,307
Pasivos						
sensibles a tasa	(2,898,112,348)	(50,117,375)	-	(2,669,911,783)	(47,692,411)	-
Posición neta	<u>(32,202,494)</u>	<u>(952,214)</u>	<u>357,095</u>	<u>1,031,832,603</u>	<u>18,117,608</u>	<u>294,307</u>

El comportamiento de la tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (USD) con relación al peso dominicano (DOP), es como sigue:

	Tasa al cierre USD		Tasa al cierre EUR	
	2023	2022	2023	2022
	<u>57.8265</u>	<u>55.9819</u>	<u>64.0186</u>	<u>59.7148</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en que la posición neta en moneda extranjera es pasiva (2022: activa), un aumento o disminución de 5%, en la tasa de cambio del dólar y euro, causaría un efecto en el resultado de un aumentar o disminuir de DOP (1,610,124) (2022: DOP 51,591,633).

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.

**6.2. 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 Banco Central de la República Dominicana, 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.

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

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.

**Metodología de medición**

El Ratio de Cobertura de Liquidez 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. El Puesto de Bolsa se mantenía por encima del valor de 2.80 (2022: 3), de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable (Nota 25).

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.

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	2023						Más de 360 días	Total	Total 30 días	Total 90 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días				
	En pesos dominicanos									
<b>Pasivo</b>										
<b>Pasivos financieros</b>										
A costo amortizado:	858,687	1,538,747	-	-	-	404,785,500	-	407,182,934	2,397,434	2,397,434
A valor razonable	657,288	206,005	438,594	69,392	11,242,193	113,334,743	133,556,252	259,504,467	863,293	1,371,279
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	<u>2,127,663,052</u>	<u>1,052,532,178</u>	<u>1,101,166,591</u>	<u>666,187,239</u>	<u>1,043,168,646</u>	<u>-</u>	<u>1,589,716,409</u>	<u>7,580,434,115</u>	<u>3,180,195,230</u>	<u>4,947,549,060</u>
Total pasivos financieros	<u>2,129,179,027</u>	<u>1,054,276,930</u>	<u>1,101,605,185</u>	<u>666,256,631</u>	<u>1,054,410,839</u>	<u>518,120,243</u>	<u>1,723,272,661</u>	<u>8,247,121,516</u>	<u>3,183,455,957</u>	<u>4,951,317,773</u>
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	4,210,644,642	-	-	-	-	-	-	4,210,644,642	4,210,644,642	4,210,644,642
Instrumento financiero de cartera propia disponible	274,420,055	1,613,886,046	159,752,869	-	73,933,914	94,232,048	2,280,589,367	4,496,814,299	1,888,306,101	2,048,058,970
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	-	-	-	-	864,820,815	864,820,815	-	-
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	1,889,167	-	-	-	-	-	1,889,167	1,889,167	1,889,167
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	<u>462,899,290</u>	<u>58,304,241</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>521,203,531</u>	<u>521,203,531</u>	<u>521,203,531</u>
Total activos financieros	<u>4,947,963,987</u>	<u>1,674,079,454</u>	<u>159,752,869</u>	<u>-</u>	<u>73,933,914</u>	<u>94,232,048</u>	<u>3,145,410,182</u>	<u>10,095,372,454</u>	<u>6,622,043,441</u>	<u>6,781,796,310</u>
Flujo de caja estático	2,818,784,960	619,802,524	(941,852,316)	(666,256,631)	(980,476,925)	(423,888,195)	1,422,137,521	1,848,250,938	3,438,587,484	1,830,478,537
Flujo de caja acumulado	2,818,784,960	3,438,587,484	2,496,735,168	1,830,478,537	850,001,612	426,113,417	1,848,250,938	-	-	-



**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022							Total	Total 30 días	Total 90 días
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días			
	En pesos dominicanos									
<b>Pasivo</b>										
<b>Pasivos financieros</b>										
A costo amortizado:										
A valor razonable	100,172,917	528,814	-	-	-	391,873,300	-	492,575,031	100,701,731	100,701,731
A valor razonable instrumentos financieros derivados.	472,090	248,032	111,565	49,841	51,011	208,177	85,256,081	86,396,797	720,122	881,528
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	28,115,925	-	-	-	-	-	-	28,115,925	28,115,925	28,115,925
Total pasivos financieros	<u>2,389,051,566</u>	<u>2,078,517,354</u>	<u>767,911,177</u>	<u>765,731,168</u>	<u>384,850,897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,386,062,162</u>	<u>4,467,568,920</u>	<u>6,001,211,265</u>
	<u>2,517,812,498</u>	<u>2,079,294,200</u>	<u>768,022,742</u>	<u>765,781,009</u>	<u>384,901,908</u>	<u>392,081,477</u>	<u>85,256,081</u>	<u>6,993,149,915</u>	<u>4,597,106,698</u>	<u>6,130,910,449</u>
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalente de efectivo	4,016,320,047	-	-	-	-	-	-	4,016,320,047	4,016,320,047	4,016,320,047
Instrumento financiero de cartera propia disponible	379,759,163	947,332,424	221,316,018	-	8,101,524	111,036,491	1,504,085,367	3,171,630,987	1,327,091,587	1,548,407,605
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	33,622,155	-	20,040,642	16,921,741	719,856,076	790,440,614	-	33,622,155
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	3,358,024	-	-	-	1,492,361	1,591,807	6,442,192	3,358,024	3,358,024
Operaciones de compras con pacto de venta posterior	348,150,223	173,346	397,817	3,660,383	-	-	-	352,381,769	348,323,569	352,381,769
Total activos financieros	<u>4,744,229,433</u>	<u>950,863,794</u>	<u>255,335,990</u>	<u>3,660,383</u>	<u>28,142,166</u>	<u>129,450,593</u>	<u>2,225,533,250</u>	<u>8,337,215,609</u>	<u>5,695,093,227</u>	<u>5,954,089,600</u>
Flujo de caja estático	2,226,416,935	(1,128,430,406)	(512,686,752)	(762,120,626)	(356,759,742)	(262,630,884)	2,140,277,169	1,344,065,694	1,097,986,529	(176,820,849)
Flujo de caja acumulado	2,226,416,935	1,097,986,529	585,299,777	(176,820,849)	(533,580,591)	(796,211,475)	1,344,065,694	-	-	-

27

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**6.3. 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.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. 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 Banco Central de la República Dominicana.
- 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.

**6.4. 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, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación 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 de 69% (2022: 89%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. 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.

**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:

	2023	2022
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AAA	8,312,795	6,666,986
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	720,440,543	-
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	-	34,389,321
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	570,857
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A+	592,652,572	1,595,048,888
Calificación crediticia internacional – Thomas Murray A+	2,103,416	103,200

28

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	102,023	2,406
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	292,497,860	196,921,978
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA-	865,207,777	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	1,008,647,775	2,032,366,250
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A-	160,320,937	50,842,357
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	291,497,573	14,372,610
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	50,115,539	46,687
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BBB+	6,211,495	60,205,247
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BBB	102,390,288	18,813,248
Calificación crediticia local – Feller Rate BB+	-	1,028,940
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BB+	10,006	10,078
Calificación crediticia local – Feller Rate BB	433,810	-
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	11,268,637	4,895,994
Calificación crediticia internacional – Moody's) BB.pa	28,913,495	-
Sin calificación crediticia	69,518,101	35,000
	<u>4,210,644,642</u>	<u>4,016,320,047</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	462,195	17,971,977
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA	-	31,128
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	-	668,543
Calificación crediticia local – Feller Rate A	-	3,171,057
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	53,173,150	44,964,794
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	27,050,082	5,676,013
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A-	1,013	-
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	2,725,086,686	1,819,404,494
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	26,539,348	578,942
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	192,033,345	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fo	63,728,200	-
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa/M2	228,084	168,866
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	131,909,023	119,641,226
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa (N)	74,484,146	74,942,619
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa/M2	1,477,223	20,643,996
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	773,959,597	384,768,710
Sin calificación crediticia	286,434,140	489,591,967
	<u>4,356,566,232</u>	<u>2,982,224,332</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado</b>		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	1,889,167	6,442,192
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	922,512,637	973,188,645
Sin calificación crediticia	82,556,245	6,658,624
	<u>1,006,958,049</u>	<u>986,289,461</u>

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022		
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Contrapartes sin calificación crediticia	<u>1,661,435</u>	<u>12,317,096</u>		
<b>7. Estimados de valores razonables</b>				
Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Puesto de Bolsa clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las Normas de Contabilidad NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.				
<b>Nivel 1:</b> Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.				
<b>Nivel 2:</b> 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).				
<b>Nivel 3:</b> Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.				
El Puesto de Bolsa realiza una valoración "Mark-to-Model", determinado por una proveedora de precios debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores. Esta fuente ofrece información de precio en base a los modelos estadísticos cuando el instrumento correspondiente no presenta un mercado activo. En caso de que alguno de los instrumentos no se encuentre registrado dentro de la Proveedora de Precios, el Puesto de Bolsa, realizará una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con su naturaleza en base a una metodología interna.				
A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:				
	<b>2023</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,280,375,203	2,772,853,819	-	4,053,229,022
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	303,337,210	-	303,337,210
	<u>1,280,375,203</u>	<u>3,076,191,029</u>	<u>-</u>	<u>4,356,566,232</u>
<b>Pasivo financieros a valor razonable</b>				
	<u>-</u>	<u>259,504,467</u>	<u>-</u>	<u>259,504,467</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	947,784,703	1,801,729,707	-	2,749,514,410
Instrumentos financieros de cartera propia restringida	-	232,709,922	-	232,709,922
	<u>947,784,703</u>	<u>2,034,439,629</u>	<u>-</u>	<u>2,982,224,332</u>
<b>Pasivo financieros a valor razonable</b>	-	86,396,797	-	86,396,797
<b>Pasivo financieros a valor razonable Instrumentos financieros derivados</b>	-	28,115,925	-	28,115,925
	<u>-</u>	<u>114,512,722</u>	<u>-</u>	<u>114,512,722</u>

8. Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,353,223	45,922,065
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	4,585,047	928,565
Otros activos	-	25
Pasivos financieros		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	(8,601,881)	(292,935)
Otras cuentas por pagar	2,531,366	784,281
	<u>31,867,755</u>	<u>47,342,001</u>

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	35,000	35,000
Saldos en bancos		
En moneda nacional (a)	2,128,761,272	705,721,384
En moneda extranjera, equivalente a USD19,921,378 (2022: USD17,151,084) (a)	1,151,983,554	960,150,310
En moneda extranjera, equivalente a EUR1,950 (2022: EUR1,441)	124,820	86,038
Efectivo y equivalente de efectivo a USD7,523,398 (2022: USD38,336,963) (b)	843,715,004	2,350,224,115
Disponibilidad restringida en moneda extranjera, equivalente a USD1,451,265 (c)	83,921,576	-
Disponibilidad restringida en moneda nacional, fondo de garantía para CEVALDOM, S. A.	2,103,416	103,200
	<u>4,210,644,642</u>	<u>4,016,320,047</u>

31

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (a) Se reconocieron ingresos por intereses sobre las cuentas bancarias de ahorro y corriente por DOP 139,967,307 (2022: DOP 67,120,241), se presentan en el renglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados.
- (b) El Puesto de Bolsa mantenía depósitos a plazo con vencimientos a menos de 60 días en certificados financieros en USD7,523,398 (2022: USD38,336,963) y en DOP 408,663,234 (2022: DOP 204,048,056) clasificados como equivalentes de efectivo. Estos depósitos generaron tasas fijas de interés anual entre 6,00 y 6,90% en dólares (2022: 3,65%) y entre 10,70% y 12,00% en DOP (2022: 12,35%). Los intereses generados por certificados financieros ascendieron a DOP 53,327,583 (2022: DOP 11,541,438), los cuales se presentan en el renglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados (Nota 28).
- (c) El Puesto de Bolsa mantiene disponibilidad restringida por garantía de cobertura de préstamos de títulos valores, cuya fecha de liberación es 22 de febrero de 2024.

10. Instrumentos financieros

10.1. Instrumentos financieros por categoría

a) Activos Financieros

Activos financieros según el estado de situación financiera	2023		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo	4,210,644,642	-	4,210,644,642
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	4,052,341,974	-	4,052,341,974
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (ii)	303,337,210	561,483,605	864,820,815
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (ii)	-	444,959,436	444,959,436
Préstamo de margen	-	515,008	515,008
Valoración de contratos spot	887,048	-	887,048
Operaciones de compra al contado con venta a plazo (iii)	-	521,203,531	521,203,531
Otras cuentas por cobrar	-	1,661,435	1,661,435
Inversiones en sociedades	-	2,000,564	2,000,564
	<u>8,567,210,874</u>	<u>1,531,823,579</u>	<u>10,099,034,453</u>

Activos financieros según el estado de situación financiera	2022		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Efectivo y equivalente de efectivo	4,016,320,047	-	4,016,320,047
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	2,749,512,635	-	2,749,512,635
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (ii)	232,709,922	557,730,692	790,440,614

32

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Activos financieros según el estado de situación financiera	2022		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento (ii)	-	427,705,081	427,705,081
Préstamo de margen	-	853,688	853,688
Valoración de contratos spot	1,775	-	1,775
Operaciones de compra al contado con venta a plazo (iii)	-	352,381,769	352,381,769
Otras cuentas por cobrar	-	12,317,096	12,317,096
Inversiones en sociedades	-	2,000,564	2,000,564
	<u>6,998,544,379</u>	<u>1,352,988,890</u>	<u>8,351,533,269</u>

- (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 28.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por DOP 1,430,812,928 (2022: DOP 218,261,973). Las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 28).

- (ii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano ascendentes a DOP 922,512,637 (2022: DOP 973,188,646). Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a DOP 29,668,895 (2022: DOP 28,677,343). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización, ver Nota 3.8.

- (iii) El Puesto de Bolsa mantiene vigentes contratos de compra al contado con venta a plazo, los cuales se estructuran mediante operaciones de compra de instrumentos financieros y son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe el Puesto de Bolsa por dichas transacciones, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 10% a 10.50% (2022: desde 11.75% a 18%) y desde 5.90% a 6.75% (2022: desde 3.75% a 10.50% ) para los pactos en dólares. El ingreso de estas operaciones asciende a DOP 36,154,231 (2022: DOP 57,105,284).

**b) Pasivo financiero**

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	2023		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	259,504,467	-	259,504,467
Pasivo financiero a costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	407,182,934	407,182,934

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	2023		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	7,580,434,115	7,580,434,115
Acreedores por intermediación	-	25,006,334	25,006,334
Otras cuentas por pagar	-	2,197,988	2,197,988
	<u>259,504,467</u>	<u>8,014,821,371</u>	<u>8,274,325,838</u>

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	2022		
	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	86,396,797	-	86,396,797
Instrumentos financieros derivados	28,115,925	-	28,115,925
Pasivo financiero a costo amortizado			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	492,575,031	492,575,031
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	6,386,062,162	6,386,062,162
Acreedores por intermediación	-	37,035,604	37,035,604
Otras cuentas por pagar	-	1,601,384	1,601,384
	<u>114,512,722</u>	<u>6,917,274,181</u>	<u>7,031,786,903</u>

**10.2. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia**

Renta variable

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	2023			Total
		Cartera propia restringida		Subtotal	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Acciones</b>					
Nacionales	25,874,549	-	-	-	25,874,549
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>					
Nacionales	28,371,211	-	-	-	28,371,211
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>					
Nacionales	990,717,049	-	-	-	990,717,049
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>Otro</b>					
Fideicomisos Nacionales	261,286,944	-	-	-	261,286,944
	<u>1,306,249,753</u>	-	-	-	<u>1,306,249,753</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	2023					
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	2,460,087,150	-	303,337,210	303,337,210	2,763,424,360	
Extranjeras	194,324,853	-	-	-	194,324,853	
<b>De entidades financieras</b>						
Nacionales	78,724,150	-	-	-	78,724,150	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
<b>De empresas</b>						
Nacionales	12,441,060	-	-	-	12,441,060	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
	2,745,577,213	-	303,337,210	303,337,210	3,048,914,423	
Valoración de contratos spot	887,048	-	-	-	887,048	
Financiamiento de margen	515,008	-	-	-	515,008	
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>4,053,229,022</b>	<b>-</b>	<b>303,337,210</b>	<b>303,337,210</b>	<b>4,356,566,232</b>	
<b>Renta variable</b>	<b>2022</b>					
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>						
Nacionales	94,659,483	-	-	-	94,659,483	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>						
Nacionales	579,352,555	-	-	-	579,352,555	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
<b>Otro</b>						
Fideicomisos Nacionales	273,772,665	-	-	-	273,772,665	
	947,784,703	-	-	-	947,784,703	
<b>Renta fija</b>	<b>2022</b>					
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones			
<b>Del Estado</b>						
Nacionales	1,586,694,573	232,709,922	-	232,709,922	1,819,404,495	
Extranjeras	17,488,444	-	-	-	17,488,444	
<b>De entidades financieras</b>						
Nacionales	44,964,793	-	-	-	44,964,793	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
<b>De empresas</b>						
Nacionales	152,580,122	-	-	-	152,580,122	
Extranjeras	-	-	-	-	-	
	1,801,727,932	232,709,922	-	232,709,922	2,034,437,854	
Valoración de contratos spot	1,775	-	-	-	1,775	
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>2,749,514,410</b>	<b>232,709,922</b>	<b>-</b>	<b>232,709,922</b>	<b>2,982,224,332</b>	

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a valor razonable	2023					Unidades No. acciones	
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal		Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones				
<b>Renta variable por tipo de emisor</b>							
<b>Acciones de Empresas Nacionales</b>							
Banco Múltiple Promerica	1,013	-	-	-	1,013	10	
Cesar Iglesias	25,873,536	-	-	-	25,873,536	177,216	
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>							
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	96,372	-	-	-	96,372	5	
Fondo de inversión abierto liquidez Excel	30,184	-	-	-	30,184	22	
Fondo de inversión abierto Universal Liquidez	228,084	-	-	-	228,084	166	
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	26,539,348	-	-	-	26,539,348	15,076	
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,477,223	-	-	-	1,477,223	881	
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>							
FCDS Advanced Oportunidades de Inversión	249,645,561	-	-	-	249,645,561	17,754	
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	27,716,288	-	-	-	27,716,288	16	
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Altio Energía	104,192,736	-	-	-	104,192,736	66,674	
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER II	10,397,842	-	-	-	10,397,842	7,648	
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	80,400,610	-	-	-	80,400,610	7,500	
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana I	358,820,597	-	-	-	358,820,597	2,653	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I	10,364,282	-	-	-	10,364,282	8,211	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	2,912,884	-	-	-	2,912,884	26,195	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	58,189,335	-	-	-	58,189,335	555,424	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	13,592,768	-	-	-	13,592,768	12,375	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	74,484,146	-	-	-	74,484,146	64,419	
<b>Fideicomisos Nacionales</b>							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA 03 FU	192,033,345	-	-	-	192,033,345	1,081,878	
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G PATIO 01 FU	63,728,200	-	-	-	63,728,200	54,762	
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I	5,063,204	-	-	-	5,063,204	4,733,099	
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana RED VIAL	462,195	-	-	-	462,195	432,400	
	1,306,249,753	-	-	-	1,306,249,753		
<b>Renta fija por tipo de emisor</b>	<b>2023</b>						
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	Valor nominal
		En préstamos	En garantía por otras operaciones				
<b>Bonos de deuda Nacionales</b>							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	270,608,034	-	-	-	270,608,034	224,400,000	
Empresa Distribuidora de Electricidad del ESTE	3,100,044	-	-	-	3,100,044	26,518,886	
EDENORTE Dominicana	35,237,630	-	-	-	35,237,630	301,435,319	
<b>Bonos soberanos Nacionales</b>							
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	486,776,310	-	-	-	486,776,310	491,062,638	
<b>Bonos soberanos Extranjeros</b>							
Republic of Austria	22,735,875	-	-	-	22,735,875	48,013,950	
US Govt National	171,588,978	-	-	-	171,588,978	173,479,500	
<b>Certificados de inversión Nacionales</b>							
Banco Central de la República Dominicana	51,666,109	-	-	-	51,666,109	49,410,000	
<b>Letras o Bonos Cero Cupón</b>							
Banco Central de la República Dominicana	2,107,177	-	-	-	2,107,177	2,150,000	
<b>Notas de renta fija Nacionales</b>							
Banco Central de la República Dominicana	1,610,591,846	-	303,337,210	303,337,210	1,913,929,056	1,529,270,000	

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Renta fija por tipo de emisor

Instrumentos financieros a valor razonable	2023					Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Entidades Financieras Nacionales</b>						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	53,173,150	-	-	-	53,173,150	44,221,700
Banco Caribe, S.A.	25,551,000	-	-	-	25,551,000	25,000,000
<b>Bonos corporativos Nacionales</b>						
Aceros Estrella, SRL	1,499,082	-	-	-	1,499,082	1,385,737
Banco Múltiple LAFISE, S. A.						
Consortio Minero Dominicano, S. A.	3,282,385	-	-	-	3,282,385	3,038,636
Consortio Remix S. A.	176,813	-	-	-	176,813	173,942
Dominican Power Partners	32,969	-	-	-	32,969	28,277
Empresa Generadora de Electricidad, ITABO, S. A.	1,353,517	-	-	-	1,353,517	1,275,710
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	1,216,414	-	-	-	1,216,414	1,149,742
Ingeniería Estrella, S. A.	4,180,878	-	-	-	4,180,878	4,000,000
Haina Investment Co LTD	699,002	-	-	-	699,002	682,931
	<u>2,745,577,213</u>	<u>-</u>	<u>303,337,210</u>	<u>303,337,210</u>	<u>3,048,914,423</u>	
<b>Valoración de contratos spot</b>	887,048	-	-	-	887,048	
<b>Financiamiento de margen</b>	515,008	-	-	-	515,008	
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>4,053,229,022</b>	<b>-</b>	<b>303,337,210</b>	<b>303,337,210</b>	<b>4,356,566,232</b>	

Renta variable por tipo de emisor

Instrumentos financieros a valor razonable	2022					Unidades No. acciones
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos</b>						
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	73,240,014	-	-	-	73,240,014	4,398.29
Fondo de inversión abierto liquidez Excel	27,665	-	-	-	27,665	21.77
Fondo de inversión abierto Universal Liquidez	168,866	-	-	-	168,866	133.61
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	578,942	-	-	-	578,942	365.27
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	20,643,996	-	-	-	20,643,996	13,304.00
<b>Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados</b>						
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	217,749,898	-	-	-	217,749,898	17,754.00
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	25,568,211	-	-	-	25,568,211	16.00
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	94,073,015	-	-	-	94,073,015	64,547.13
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER	74,610,508	-	-	-	74,610,508	7,500.00
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria PIONEER	9,650,364	-	-	-	9,650,364	93.00
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	2,951,563	-	-	-	2,951,563	27,319.17
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Viviendas en la República Dominicana I	12,868,189	-	-	-	12,868,189	11,980.13
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	74,942,620	-	-	-	74,942,620	63,931.33
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario GAM I	57,500,392	-	-	-	57,500,392	554,220.81
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	9,437,795	-	-	-	9,437,795	7,648.00
<b>Fideicomisos Nacionales</b>						
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA 03 FU	246,054,300	-	-	-	246,054,300	1,530,712.00
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G PATIO 01 FU	27,234,832	-	-	-	27,234,832	23,400.43
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana RED VIAL	483,533	-	-	-	483,533	432,400.00
	<u>947,784,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>947,784,703</u>	

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Renta fija por tipo de emisor

Instrumentos financieros a valor razonable	2022					Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Bonos de deuda Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	651,212,490	53,662,797	-	53,662,797	704,875,287	662,600,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del ESTE	10,873,753	-	-	-	10,873,753	33,840,499
EDENORTE Dominicana	132,159,628	-	-	-	132,159,628	411,297,564
<b>Bonos soberanos Nacionales</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	169,482,045	16,921,741	-	16,921,741	186,403,786	189,890,605
<b>Bonos soberanos Extranjeros</b>						
Republic of Austria	17,488,444	-	-	-	17,488,444	44,786,100
<b>Certificados de inversión Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana	57,024,018	44,183,713	-	44,183,713	101,207,731	98,330,000
<b>Letras o Bonos Cero Cupón</b>						
Banco Central de la República Dominicana	16,240,390	-	-	-	16,240,390	17,380,000
<b>Notas de renta fija Nacionales</b>						
Banco Central de la República Dominicana	692,735,630	117,941,671	-	117,941,671	810,677,301	799,520,000
<b>Bonos corporativos Nacionales</b>						
Aceros Estrella, SRL	1,431,279	-	-	-	1,431,279	1,385,737
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	44,964,794	-	-	-	44,964,794	44,221,700
Consortio Minero Dominicano, S. A.	3,171,057	-	-	-	3,171,057	2,879,650
Consortio Remix S. A.	254,753	-	-	-	254,753	243,689
Dominican Power Partners, S. A.	31,128	-	-	-	31,128	27,375
Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	668,543	-	-	-	668,543	636,682
Ingeniería Estrella, S. A.	3,884,596	-	-	-	3,884,596	4,000,000
Parallax Valores Puesto de Bolsa (Parval), S. A.	105,384	-	-	-	105,384	100,000
	<u>1,801,727,932</u>	<u>232,709,922</u>	<u>-</u>	<u>232,709,922</u>	<u>2,034,437,854</u>	
<b>Valoración de contratos spot</b>	1,775	-	-	-	1,775	
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>2,749,514,410</b>	<b>232,709,922</b>	<b>-</b>	<b>232,709,922</b>	<b>2,982,224,332</b>	

10.3. Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

Instrumentos financieros a costo amortizado	2023				
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	361,029,032	561,483,605	-	561,483,605	922,512,637
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	1,889,167	-	-	-	1,889,167
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
	<u>362,918,199</u>	<u>561,483,605</u>	<u>-</u>	<u>561,483,605</u>	<u>924,401,804</u>
<b>Préstamos de margen</b>	82,556,245	-	-	-	82,556,245
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<b>445,474,444</b>	<b>561,483,605</b>	<b>-</b>	<b>561,483,605</b>	<b>1,006,958,049</b>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Instrumentos financieros a costo amortizado	2022				
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
<b>Del Estado</b>					
Nacionales	415,457,954	557,730,692	-	557,730,692	973,188,646
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De entidades financieras</b>					
Nacionales	6,442,192	-	-	-	6,442,192
Extranjeras	-	-	-	-	-
<b>De empresas</b>					
Nacionales	5,804,935	-	-	-	5,804,935
Extranjeras	-	-	-	-	-
	<u>427,705,081</u>	<u>557,730,692</u>	<u>-</u>	<u>557,730,692</u>	<u>985,435,773</u>
<b>Préstamos de margen</b>	853,688	-	-	-	853,688
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<u>428,558,769</u>	<u>557,730,692</u>	<u>-</u>	<u>557,730,692</u>	<u>986,289,461</u>

**Renta Fija - Instrumentos Financieros a costo amortizados por emisor**

Instrumentos financieros a costo amortizado	2023					Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Títulos valores de deuda</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	361,029,032	561,483,605	-	561,483,605	922,512,637	837,674,679
<b>Certificado de depósito a plazo</b>						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	1,889,167	-	-	-	1,889,167	1,849,593
	<u>362,918,199</u>	<u>561,483,605</u>	<u>-</u>	<u>561,483,605</u>	<u>924,401,804</u>	
<b>Préstamos de margen</b>	82,556,245	-	-	-	82,556,245	
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<u>445,474,444</u>	<u>561,483,605</u>	<u>-</u>	<u>561,483,605</u>	<u>1,006,958,049</u>	

Instrumentos financieros a costo amortizado	2022					Valor nominal
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Total	
		En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
<b>Títulos valores de deuda</b>						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	415,457,954	557,730,692	-	557,730,692	973,188,646	861,617,423
<b>Factoring</b>						
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE)	5,804,935	-	-	-	5,804,935	4,689,036
<b>Certificado de depósito a plazo</b>						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	6,442,192	-	-	-	6,442,192	6,380,479
	<u>427,705,081</u>	<u>557,730,692</u>	<u>-</u>	<u>557,730,692</u>	<u>985,435,773</u>	
<b>Préstamos de margen</b>	853,688	-	-	-	853,688	
<b>Total instrumentos financieros a costo amortizado</b>	<u>428,558,769</u>	<u>557,730,692</u>	<u>-</u>	<u>557,730,692</u>	<u>986,289,461</u>	

39

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**10.4. Contratos de Derivados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023

Tipo de Contrato	Cantidad de operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total Pasivo Derivado a valor razonable	
		Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
<b>A) Forward</b>														
En moneda nacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos</b>														
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de Contrato	Cantidad de operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo Derivado a valor razonable	Total Pasivo Derivado a valor razonable	
		Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva					
		Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
<b>A) Forward</b>														
En moneda nacional	2	300,000,000	313,739,883	325,000,000	330,498,386	-	-	-	28,115,925	-	-	-	-	28,115,925
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B) Otros contratos</b>														
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>300,000,000</b>	<b>313,739,883</b>	<b>325,000,000</b>	<b>330,498,386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,115,925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,115,925</b>

Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 30).

40

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2023:**

Contrapartes	Pasivo valoración de instrumentos derivados	Contrato derivado a valor razonable	Monto a liquidar contrato derivado
Entidades de intermediación financiera	-	-	-

**Clasificados por contraparte, al 31 de diciembre de 2022:**

Contrapartes	Pasivo valoración de instrumentos derivados	Contrato derivado a valor razonable	Monto a liquidar contrato derivado
Entidades de intermediación financiera	(28,115,925)	654,587,305	644,238,268

**11. Operaciones de compras al contado con ventas a plazos**

Las operaciones de compras al contado con venta a plazos, está conformado de la siguiente manera:

**Renta Fija**

Contrapartes	2023			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Vencimientos Más de 7 días	Total	
	Intermediarios de valores	58,304,241	-	
Inversionistas institucionales	262,230,481	200,668,809	462,899,290	466,180,109
	<u>320,534,722</u>	<u>200,668,809</u>	<u>521,203,531</u>	<u>522,936,487</u>

Contrapartes	2022			Valor razonable del activo subyacente
	Hasta 7 días	Vencimientos Más de 7 días	Total	
	Personas físicas	1,936,694	8,194,744	
Personas jurídicas	40,415,310	31,442,937	71,858,247	103,240,540
Inversionistas institucionales	270,392,084	-	270,392,084	272,371,982
	<u>312,744,088</u>	<u>39,637,681</u>	<u>352,381,769</u>	<u>392,215,628</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**12. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas se presentan como sigue:

	2023			
	Transacciones		Saldos	
	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término (i)	-	591,154,563	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (i)	-	7,354,167	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	-	440,543,340
Remuneraciones al personal clave	-	132,691,691	-	-
	2022			
	Transacciones		Saldos	
	Ingresos	Gastos	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término (i)	-	224,820,165	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (i)	3,218,687	-	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	-	73,726,714
Remuneraciones al personal clave	-	51,986,973	-	-

(i) El Puesto de Bolsa efectúa transacciones con entidades relacionadas por los servicios de intermediación en compra y venta de instrumentos financieros y devenga gastos por los rendimientos de las operaciones de venta al contado con compra a plazo. Las tasas son las pactadas a valor de mercado y oscilan para las operaciones en pesos desde 5.85% a 13.35% (2022: 6.10% a 11.95%) y desde 1.35% a 6.20% (2022: 2.35% a 4.85%) para los dólares. De estas transacciones, se tienen rendimientos por pagar de DOP 2,635,650 (2022: DOP 134,594) y se presentan en el reglón del pasivo de las operaciones de venta al contado con compra a plazo.

**13. Inversiones en sociedades**

El detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Entidad	Valor de la Inversión 2023	Valor de la Inversión 2022	Cantidad de Acciones	Valor Nominal DOP	Tipo de Acciones	Participación %
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana	<u>2,000,564</u>	<u>2,000,564</u>	3	100	Comunes	1%

Los dividendos recibidos por los resultados obtenidos de las inversiones en sociedades ascienden a DOP 117 (2022: DOP 61).



CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

14. Activos intangibles

El comportamiento de los intangibles, neto es como sigue:

	Marcas y licencias	Software	Total
<b>Costo:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2022	4,350,631	4,397,776	8,748,407
Adiciones	971,376	5,590,908	6,562,284
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5,322,007	9,988,684	15,310,691
Adiciones	4,494,210	69,844,158	74,338,368
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9,816,217	79,832,842	89,649,059
<b>Amortizaciones:</b>			
Saldos al 1 de enero de 2022	1,306,594	3,580,829	4,887,423
Cargos por amortización	1,875,068	465,064	2,340,132
Otros	(453,957)	-	(453,957)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,727,705	4,045,893	6,773,598
Cargos por amortización	3,260,200	5,081,238	8,341,438
Otros	(266,358)	-	(266,358)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5,721,547	9,127,131	14,848,678
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>4,094,670</b>	<b>70,705,711</b>	<b>74,800,381</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,594,302	5,942,791	8,537,093

15. Propiedad, mobiliario y equipo, neto

El movimiento de la propiedad, el mobiliario y equipo, neto es como sigue:

	Mobiliarios y equipos	Edificaciones	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Obras de arte	Total
<b>Costo</b>						
Saldos al 1 de enero de 2022	13,589,452	56,581,808	10,146,399	153,663	-	80,471,322
Adiciones	202,983	-	1,119,345	8,106,285	-	9,428,613
Reclasificaciones o ajustes	-	-	-	-	1,421,406	1,421,406
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13,792,435	56,581,808	11,265,744	8,259,948	1,421,406	91,321,341
Adiciones	620,119	742,941	6,384,178	17,859,432	-	25,606,670
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>14,412,554</b>	<b>57,324,749</b>	<b>17,649,922</b>	<b>26,119,380</b>	<b>1,421,406</b>	<b>116,928,011</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero de 2022	10,461,631	2,942,944	4,229,582	35,959	-	17,670,116
Cargos por depreciación	1,194,347	2,868,383	2,362,548	1,209,309	-	7,634,587
Retiros	-	-	(171,123)	-	-	(171,123)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11,655,978	5,811,327	6,421,007	1,245,268	-	25,133,580
Cargos por depreciación	1,161,430	2,868,384	3,369,871	3,802,805	-	11,202,490
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>12,817,408</b>	<b>8,679,711</b>	<b>9,790,878</b>	<b>5,048,073</b>	<b>-</b>	<b>36,336,070</b>
<b>Valor neto</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1,595,146</b>	<b>48,645,038</b>	<b>7,859,044</b>	<b>21,071,307</b>	<b>1,421,406</b>	<b>80,591,941</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2,136,457	50,770,481	4,844,737	7,014,680	1,421,406	66,187,761

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

16. Otros activos

Los otros activos se detallan como siguen:

	2023	2022
Beneficios pagados por anticipado a ejecutivos	13,020,430	-
Seguros pagados por anticipado	814,134	1,395,561
Anticipos a proveedores	843,969	547,407
Cuota de mantenimiento de la SIMV	-	373,333
Gastos pagados por anticipado	304,971	170,605
Suscripciones pagadas por anticipado	-	90,047
	<u>14,983,504</u>	<u>2,576,953</u>

17. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>		
Pasivos financieros a valor razonable	259,504,467	86,396,797
Valoración de contratos forward	-	28,115,925
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	407,182,934	492,575,031
	<u>666,687,401</u>	<u>607,087,753</u>

La información de vencimiento para estos contratos es como sigue:

31 de diciembre de 2023

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros a valor razonable	863,293	507,986	124,576,936	131,826,199	1,730,053
Pasivos financieros a costo amortizado	2,397,434	-	404,785,500	-	-
	<u>3,260,727</u>	<u>507,986</u>	<u>529,362,436</u>	<u>131,826,199</u>	<u>1,730,053</u>

31 de diciembre de 2022

	Vencimientos				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros a valor razonable	720,123	161,407	259,188	85,245,353	10,726
Valoración de contratos forward	28,115,925	-	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado	100,701,731	-	391,873,300	-	-
	<u>129,537,779</u>	<u>161,407</u>	<u>392,132,488</u>	<u>85,245,353</u>	<u>10,726</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

18. Instrumentos financieros derivados

Los contratos derivados financieros emitidos por el Puesto de Bolsa fueron:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	-	-	644,238,269	654,587,305

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

	2023		2022	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	-	-	654,587,305	-

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:

Al 31 de diciembre de 2023

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
Forward	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
Forward	654,587,305	-	-	-

Los efectos en resultados, de los contratos forward son:

	2023	2022
Ingresos	453,536,115	212,836,702
Gastos	425,431,068	228,871,463

Los vencimientos de los valores en libros de los contratos a plazos son:

Al 31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
Forward	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
Forward	644,238,269	-	-	-

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Los vencimientos de los valores de mercado de los contratos a plazos son:

Al 31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
Forward	654,587,305	-	-	-

Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción (Nota 30).

19. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

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

Obligaciones con entidades de intermediación financiera (a)	2023 Vencimientos			
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Total
Banco Múltiple BHD	2,397,434	-	404,785,500	407,182,934

Obligaciones con entidades de intermediación financiera (a)	2022 Vencimientos			
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Total
Banco Múltiple BHD	408,220	-	391,993,894	392,402,114
Banco Popular Dominicano, S. A.	100,172,917	-	-	100,172,917
	100,581,137	-	391,993,894	492,575,031

El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual entre 7.05% y 8.05% (2022: entre 2% y 7.05%) para los financiamientos en dólares. El Puesto de Bolsa posee obligaciones con instituciones financieras a tasas de interés anual entre 13.50% y 14.35% (2022: 9% y 12.45%) para los financiamientos en pesos. El gasto por financiamiento con entidades de intermediación financiera asciende a DOP 14,043,609 (2022: DOP 12,006,916) (Nota 27).

El movimiento de las obligaciones con entidades de intermediación financiera es como sigue:

	2023						
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	492,575,031	1,486,579,285	(1,581,089,952)	7,579,823	13,709,659	(12,170,912)	407,182,934
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del exterior	-	112,473,316	(113,495,375)	1,022,059	333,950	(333,950)	-
	492,575,031	1,599,052,601	(1,694,585,327)	8,601,882	14,043,609	(12,504,862)	407,182,934

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022						Balance Final
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	546,648	485,126,520	(1,242,529)	7,850,882	9,613,463	(9,319,953)	492,575,031

**20. Operaciones de venta al contado con compra a plazo**

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo, están compuestas como sigue:

**Renta Fija:**

Contrapartes	2023			Valor razonable del activo subyacente
	Vencimientos			
	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
Personas físicas	1,261,902,589	3,574,313,418	4,836,216,007	4,882,274,649
Personas jurídicas	554,701,534	1,688,523,234	2,243,224,768	2,227,386,041
Inversionistas institucionales	-	60,450,000	60,450,000	59,965,163
Partes vinculadas	157,433,363	283,109,977	440,543,340	432,514,183
	<u>1,974,037,486</u>	<u>5,606,396,629</u>	<u>7,580,434,115</u>	<u>7,602,140,036</u>
Contrapartes	2022			Valor razonable del activo subyacente
	Vencimientos			
	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	
Personas físicas	507,773,373	2,623,442,108	3,131,215,481	3,000,017,716
Personas jurídicas	436,939,490	2,742,721,706	3,179,661,196	2,965,362,894
Partes vinculadas	4,244,982	70,940,503	75,185,485	72,308,018
	<u>948,957,845</u>	<u>5,437,104,317</u>	<u>6,386,062,162</u>	<u>6,037,688,628</u>

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 5.10% a 13.35% (2022: 6.10% a 13.85%) y desde 2.25% a 6.20% (2022: 2.35% a 6.10%) para los pactos en dólares. Las tasas referidas están sujetas al plazo de la inversión.

**21. Acreedores por intermediación**

Los acreedores por intermediación se detallan a continuación:

	2023	2022
Tipo de intermediación		
Intermediación de operaciones a término	<u>25,006,334</u>	<u>37,035,604</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

El detalle de los acreedores por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

	2023	2022
Personas físicas	25,006,334	22,035,604
Personas jurídicas	-	15,000,000
	<u>25,006,334</u>	<u>37,035,604</u>

**22. Acumulaciones y otras obligaciones**

Las acumulaciones y otras obligaciones se detallan a continuación:

	2023	2022
Bonificaciones variables empleados	37,778,900	-
Retenciones a los empleados	7,808,549	883,635
Otras retenciones	1,863,923	6,051,148
Bonificaciones por pagar	489,723	332,667
	<u>47,941,095</u>	<u>7,267,450</u>

**23. Impuestos por pagar**

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base al 27% de la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos, que, en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% del valor de los activos fijos netos de depreciación. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre la renta, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados integrales.

El gasto de impuesto sobre la renta es como sigue:

	2023	2022
Impuesto corriente	<u>19,025,026</u>	<u>14,939,522</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	2023	2022
Resultado antes del impuesto sobre la renta	672,461,719	294,005,276
<b>Diferencias permanentes</b>		
Gastos no deducibles	5,778,015	2,128,479
Ingresos no gravables, neto	(540,460,017)	(160,155,190)
Otras partidas no deducibles	-	2,507,798
	<u>(534,682,002)</u>	<u>(155,518,913)</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022
<b>Diferencias temporales</b>		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(715,022)	(202,450)
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	904,461	282,970
Provisiones no admitidas	523,646	3,657,990
	<u>713,085</u>	<u>3,738,510</u>
Renta neta imponible	138,492,802	142,224,873
Pérdidas de años anteriores que se compensan	<u>(68,029,742)</u>	<u>(86,893,309)</u>
Renta neta imponible después de compensación de pérdidas fiscales	70,463,060	55,331,564
Tasa corporativa vigente	27%	27%
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>19,025,026</u>	<u>14,939,522</u>

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

	2023			
	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedad, planta y equipo	161,698,448	153,970,917	-	7,727,531
Provisiones	-	(5,120,636)	-	5,120,636
Pérdidas fiscales	151,590,644	-	-	151,590,644
<b>Total</b>	<u>313,289,092</u>	<u>148,850,281</u>	<u>-</u>	<u>164,438,811</u>

	2022			
	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedad, planta y equipo	80,216,055	72,130,551	-	8,085,504
Provisiones	-	(4,598,553)	-	4,598,553
Pérdidas fiscales	212,888,211	-	-	212,888,211
<b>Total</b>	<u>293,104,266</u>	<u>67,531,998</u>	<u>-</u>	<u>225,572,268</u>

**Pérdidas fiscales compensables**

El movimiento de las pérdidas compensables es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	212,888,211	270,720,375
Ajuste por inflación	6,732,175	29,061,145
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	219,620,386	299,781,520
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	<u>(68,029,742)</u>	<u>(86,893,309)</u>
<b>Balance final de las pérdidas fiscales</b>	<u>151,590,644</u>	<u>212,888,211</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

Al 31 de diciembre de 2023, el estimado de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con ganancias imponibles futuras, es el siguiente:

Año a compensar	DOP
2024	68,029,742
2025	68,029,742
2026	15,531,160
	<u>151,590,644</u>

**24. Categoría de instrumentos financieros**

El detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,210,644,642	4,210,644,642	4,016,320,047	4,016,320,047
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	4,356,566,232	4,356,566,232	2,982,224,332	2,982,224,332
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1,006,958,049	997,785,043	986,289,461	962,874,835
Otras cuentas por cobrar	1,661,435	1,661,435	12,317,096	12,317,096
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	521,203,531	521,203,531	352,381,769	352,381,769
<b>Total activos financieros</b>	<u>10,097,033,889</u>	<u>10,087,860,883</u>	<u>8,349,532,705</u>	<u>8,326,118,079</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Medidos a su valor razonable</i>				
A valor razonable	259,504,467	259,504,467	86,396,797	86,396,797
A valor razonable-instrumento financieros derivados	-	-	28,115,925	28,115,925
<i>Medidos a costo amortizado</i>				
Otras cuentas por pagar	2,197,988	2,197,988	1,601,384	1,601,384
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>8,249,319,504</u>	<u>8,249,319,504</u>	<u>6,994,751,299</u>	<u>6,994,751,299</u>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<u>1,847,714,385</u>	<u>1,838,541,379</u>	<u>1,354,781,406</u>	<u>1,331,366,780</u>

**25. Patrimonio**

**Capital social autorizado, suscrito y pagado**

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de DOP 200,000,000, conformado por 10,000,000 de acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de DOP 20 cada una.

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**Reserva legal**

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la reserva legal de DOP 40,000,000, corresponde al 20% del capital social suscrito y pagado.

**Resultados acumulados**

En las Asambleas Generales Ordinarias Anual de Accionistas de fecha 25 de abril de 2023 y de fecha 27 de abril de 2022, se aprobó distribuir un dividendo de DOP 100,000,000 y de DOP 120,000,000, respectivamente, con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2022 y del 2021.

**Distribución de dividendos**

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

**Resultado acumulado restringido**

La Superintendencia de Mercado de Valores estableció que las ganancias surgidas en el proceso de adopción de los cambios en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas que al 31 de diciembre de 2022 resultó en una ganancia de DOP 9,809,069, no estarán disponibles para distribución a los accionistas del Puesto de Bolsa. Las ganancias serán transferidas a la cuenta de utilidades retenidas durante los próximos tres períodos a razón de un tercio por año. Para el 2023 y 2022, se realizaron las transferencias a resultado acumulado disponible por DOP 3,269,690, respectivamente.

**Estatus de las acciones:**

	Autorizadas, emitidas y en circulación			
	2023		2022	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP 20 cada una	10,000,000	200,000,000	10,000,000	200,000,000

**Movimiento de las cuentas de patrimonio:**

	2023			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	10,000,000	200,000,000	40,000,000	1,159,460,137
Resultados del ejercicio	-	-	-	653,436,693
Dividendos	-	-	-	(100,000,000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>10,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>1,712,896,830</u>

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2022			
	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	10,000,000	200,000,000	40,000,000	990,585,314
Resultados del ejercicio	-	-	-	279,065,754
Dividendos	-	-	-	(120,000,000)
Efecto de implementación de manual contable	-	-	-	9,809,069
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>10,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>1,159,460,137</u>

**Participación de los accionistas sobre el patrimonio**

Accionistas	2023			2022		
	Acciones	Valor nominal	Participación	Acciones	Valor nominal	Participación
Capital, Crédito e Inversiones CCI, S.A.	9,999,971	199,999,420	99.99971%	9,999,971	199,999,420	99.99971%
José A. Fonseca Z.	29	580	0.00029%	29	580	0.00029%
	<u>10,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>10,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	<u>100.00%</u>

**Índices patrimoniales para los estados financieros auditados**

El Puesto de Bolsa califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1). Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

Índices	2023		2022	
	Límite Requerido	Límite mantenido	Límite Requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantías de Riesgo	150,000,001	1,952,896,830	150,000,001	1,399,460,137
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	126.25%	15.50%	127.28%
Patrimonio y garantías de Riesgo (Nivel 1)	150,000,001	1,952,896,830	150,000,001	1,399,460,137
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	10.33%	126.25%	10.33%	127.28%
Índice de apalancamiento (mínimo 10%)	10.00%	120.38%	10.00%	111.43%
Razón de liquidez (RCL) (mínimo 1)	1	2.82	1	3.49

**26. Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles**

Los ingresos por comisiones, custodia y registro son como sigue:

	2023	2022
Comisiones y servicios (a)	18,633,424	18,878,515
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles, y otras comisiones	<u>23,113,589</u>	<u>18,354,805</u>
	<u>41,747,013</u>	<u>37,233,320</u>

(a) Corresponden a servicios ofrecidos de estructuración y colocación de emisiones de valores.

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

27. Gastos por financiamientos

Los gastos por financiamientos son como sigue:

	2023	2022
Gastos por financiamientos por Instrumentos financieros emitidos	-	2,393,453
Gastos por obligaciones con instituciones financieras del país	14,043,609	9,613,463
	<u>14,043,609</u>	<u>12,006,916</u>

CCI Puesto de Bolsa, S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023  
(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

28. Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Los resultados por líneas de negocios, por los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022, en pesos dominicanos, son los siguientes:

Tipo de contrato	Comisiones	2023						2022						Total	
		A valor razonable			A costo amortizado			A valor razonable			A costo amortizado				
		Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Intereses	Otros	Intereses	Otros	Utilidad	Pérdida	Ventas de cartera propia	Intereses	Otros		
A valor razonable (a)	-	4,230,612,706	(4,517,626,254)	2,301,019,746	(870,206,819)	355,288,154	(12,910,457)	-	-	-	-	-	-	-	1,486,177,076
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	513,988,127	(488,236,961)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,751,166
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	272,653,354	(639,992,220)	348,081,408	(402,724,671)	-	-	-	(421,982,129)
Ingresos por custodia de valores	9,899,421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,899,421
Ingresos por asesorías financieras	8,734,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,734,003
Comisiones por operaciones bursátiles	18,354,915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,354,915
Comisiones por operaciones extrabursátiles	4,758,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,758,674
Gastos por comisiones y servicios	(36,660,265)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,660,265)
<b>Total</b>	<b>5,086,748</b>	<b>4,744,600,833</b>	<b>(5,005,863,215)</b>	<b>2,301,019,746</b>	<b>(870,206,819)</b>	<b>355,288,154</b>	<b>(12,910,457)</b>	<b>272,653,354</b>	<b>(639,992,220)</b>	<b>348,081,408</b>	<b>(402,724,671)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,095,032,861</b>

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

- (a) Los ajustes a valor razonable incluyen utilidades por DOP 1,507,727,875 (2022: DOP 2,295,117,698) resultantes de la valuación de las inversiones y de DOP 137,160,723 (2022: DOP 111,363,973) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. De igual forma, las pérdidas registradas por valuación ascendieron a DOP 4,449,577,381 (2022: DOP 2,028,904,357) y en DOP 68,048,873 (2022: DOP 140,060,297) por variaciones en las tasas de cambio.
- (b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos DOP 242,138,570 (2022: DOP 373,478,049) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y de intereses ganados en inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo se detallan en la Nota 8. Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a DOP 402,724,671 (2022: DOP 406,545,608) y de DOP 639,992,220 (2022: DOP 310,724,904) correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo Nota 20.

### 29. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	2023	2022
<b>Remuneraciones y beneficios al personal</b>		
Bonificaciones	190,439,176	104,231,755
Sueldos y salarios	92,051,875	53,827,814
Aportes al plan de pensiones	4,289,495	3,307,679
Otras compensaciones al personal	49,753,357	26,858,416
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b>336,533,903</b>	<b>188,225,664</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Viajes	3,159,476	2,281,399
Promoción y publicidad	10,656,691	5,715,411
<b>Total gastos operativos</b>	<b>13,816,167</b>	<b>7,996,810</b>
<b>Otros gastos de administración</b>		
Honorarios y servicios contratados (a)	24,530,682	20,399,931
Otros impuestos	16,352,221	11,833,238
Gastos de depreciación	11,202,490	7,634,587
Amortización de intangibles	8,341,438	2,340,132
Cuotas y comisiones pagadas (b)	7,543,520	3,973,820
Mantenimiento y reparaciones	5,500,562	3,087,875
Tarifas de la SIMV	4,039,517	4,106,667
Gastos de comunicaciones	3,768,379	3,180,226
Asesoría y gastos legal	2,126,714	1,425,860
Dietas de directores	1,747,200	2,030,000
Electricidad	1,218,105	1,034,972
Seguro y reaseguros	724,864	838,937
Papelería y efectos de oficina	778,667	460,689
Arrendamientos	493,625	601,046
Materiales y útiles de aseo	249,027	220,555

55

## CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos dominicanos)

	2023	2022
Donaciones	225,719	2,507,798
Otros	1,331,105	1,056,230
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b>90,173,835</b>	<b>66,732,563</b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>440,523,905</b>	<b>262,955,037</b>

- (a) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, los honorarios y servicios contratados incluyen los honorarios por auditoría externa de DOP 2.7 millones y otros servicios por DOP 0.7 millones.
- (b) Incluye principalmente los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana.

### 30. Contingencias y compromisos

#### Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

- a) *Contratos spot de títulos valores, agrupadas por tipo de contraparte:*

Al 31 de diciembre de 2023 no posee operaciones por este concepto. Al 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Contraparte	2022			
	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Intermediario de valores	1,569,075	1,499,138	-	-
Personas físicas	364,789	366,338	-	-

- b) *Contratos forward de títulos valores, incluye divisa implícita:*

Al 31 de diciembre de 2023 no posee operaciones por este concepto. Al 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Contraparte	2022			
	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor contrato	Valor razonable	Valor contrato	Valor razonable
Entidades de intermediación financiera	313,739,883	299,090,280	330,498,386	355,497,025

56

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

c) *Detalle de los encargos de confianza:*

Contrapartes	2023			2022		
	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados	Cantidad de clientes	Valor nominal	Frutos devengados
Personas físicas	1,792	9,309,714,069	176,421,822	1,567	8,116,671,148	164,680,564
Personas jurídicas	100	56,561,151,718	1,795,395,215	78	43,231,887,585	1,288,097,700
Entidades de intermediación financiera	3	352,130,000	7,374,444	2	145,100,000	5,663,291
Aseguradoras	5	3,600,716,741	66,797,257	7	5,231,728,034	85,659,994
Otros clientes profesionales	8	470,724,668	10,945,062	10	1,009,357,549	12,976,519

d) *Otros compromisos*

- El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. El importe pagado por este concepto fue de DOP 4,039,517 (2022: DOP 4,106,667). Las demás tarifas que el Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 29).

e) *Detalles de cuentas de orden:*

	2023	2022
<b>Cuentas contingentes</b>		
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	9,871	1,667,996
Derechos por contratos de compraventa de acciones	50,476,781	713,429
Derechos por contratos de compraventa a plazo de valores	-	644,238,268
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	5,357,165,421	8,721,853,540
Derechos por transacciones estructuradas	5,357,165,421	8,756,223,361
	<u>10,764,817,494</u>	<u>18,124,696,594</u>

f) *Detalle de otras cuentas de orden:*

	2023	2022
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	<u>2,639,422,370</u>	<u>2,197,568,204</u>

**31. Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores**

El Puesto de Bolsa, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no posee compromisos asumidos ni contingencias registradas en sus libros por reclamaciones legales, fiscales, laborales, civiles u otros.

**CCI Puesto de Bolsa, S. A.**  
 Notas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Cifras expresadas en pesos dominicanos)

**32. 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 2023 y 2022 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Deudores por intermediación
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Otras revelaciones importantes
- 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.





