



MEMORIA ANUAL 2019



1 CONTENIDO

| | | |
|-----|------------------------------------|---|
| 2 | Mensaje de la Gerencia | 2 |
| 3 | Generales | 3 |
| 3.1 | Consejo de Directores | 4 |
| 3.2 | Misión | 4 |
| 3.3 | Visión | 4 |
| 3.4 | Valores | 4 |
| 3.5 | Negocios | 5 |
| 4 | Resultados Financieros | 5 |
| 4.1 | Estado de la situación financiera | 5 |
| 4.2 | Estado de resultados | 6 |
| 5 | Factores de Riesgo | 7 |
| 6 | Estados Financieros Auditados 2019 | 8 |

2 MENSAJE DE LA GERENCIA

Distinguidos Miembros de la Junta de Accionistas de Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la Republica Dominicana); en nombre del equipo de Citinversiones y el mío propio nos complace presentarles la Memoria anual correspondiente al año 2019.

El 2019 fue un año de grandes retos y crecimiento para el mercado primario de deuda privada, y gracias al esfuerzo del equipo de Banca de Inversión seguimos manteniendo el liderazgo en emisiones con el 35% de la participación del mercado total. Los más de USD 110 millones en colocaciones muestran el compromiso con profundizar el mercado de capitales del país y soportar a nuestros clientes, a los cuales les agradecemos su confianza y lealtad.

Al mismo tiempo seguimos consagrados en prestar el servicio de acceso a los inversionistas institucionales internacionales donde al cierre del 2019 contábamos con 58.940 millones de pesos en títulos bajo Encargos de Confianza, lo cual representa un incremento de 5.7% frente al cierre del 2018.

Estos resultados son el fruto de un estricto seguimiento a nuestros pilares estratégicos orientados hacia Clientes, Innovación, Control y Talento.

Con seguridad nos esperan nuevos retos para el 2020 pero estamos seguros y confiados que, con el apoyo de la dirección y nuestro talento, podremos cumplir las metas que tenemos trazadas.



Fabio Restrepo

Tesorero-Secretario

3 GENERALES

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A. (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana) (en lo adelante “Citinversiones” o “CTV”) es una sociedad comercial constituida bajo las leyes de la República Dominicana en fecha 12 de febrero de 1993, bajo el Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 1-01-60831-5 y tiene como objeto principal dedicarse a la intermediación de valores en general, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado bursátil.

Los principales accionistas del Puesto de Bolsa son:

- **CITIBANK OVERSEAS INVESTMENT CORPORATION (“COIC”)**, una sociedad incorporada de conformidad con las leyes de los Estados Unidos, con su domicilio social ubicado en 388 Greenwich Street, New York, New York, 10013, Estados Unidos de América, debidamente representada por el señor **MÁXIMO R. VIDAL ESPAILLAT**, dominicano, mayor de edad, portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1387169-3, con domicilio y residencia para fines de este acto en la Avenida Winston Churchill número 1099, Torre Citibank Acrópolis, Ensanche Naco, en esta ciudad de Santo Domingo.
- **YONDER INVESTMENT CORPORATION**, es una sociedad incorporada de conformidad con las leyes de los Estados Unidos, con su domicilio social ubicado en 388 Greenwich Street, New York, New York, 10013, Estados Unidos de América, debidamente representada por el señor **MÁXIMO R. VIDAL ESPAILLAT**, dominicano, mayor de edad, portador de la cédula de identidad y electoral número 001-1387169-3, con domicilio y residencia para fines de este acto en la Avenida Winston Churchill número 1099, Torre Citibank Acrópolis, Ensanche Naco, en esta ciudad de Santo Domingo.

3.1 CONSEJO DE DIRECTORES

El Consejo de Directores del Puesto durante el 2018 estuvo conformado por los siguientes integrantes:

| Miembro del Consejo | Cargo |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Máximo R. Vidal Espailat | Presidente |
| Javier Leon Hernández | Vicepresidente |
| Fabio Restrepo | Tesorero/Secretario |
| Benjamin Franco | Miembro Externo Independiente |
| Sauly patricia Polanco Castillo | Miembro |

3.2 MISIÓN

Ofrecer servicios bajo estándares de clase mundial enfocados en la estructuración y gestión de la intermediación bursátil, brindando un ambiente de integridad, confianza, seguridad y rentabilidad competitiva para nuestros clientes y accionistas.

3.3 VISIÓN

Citinversiones de Títulos y Valores, respaldada por el nombre y los recursos de Citigroup, se propone ser la opción más especializada en servicios de mercados de capitales en la República Dominicana, ofreciendo a sus clientes las alternativas más innovadoras del mercado a los niveles más competitivos.

3.4 VALORES

- ✓ Integridad
- ✓ Respeto a las Personas
- ✓ Calidad en los Productos y Servicios

- ✓ Confiabilidad
- ✓ Seguridad y Prudencia Financiera
- ✓ Flexibilidad e Innovación
- ✓ Disciplina
- ✓ Trabajo en Equipo

3.5 NEGOCIOS

Citinversiones enfocó su fuente de ingresos en tres renglones durante el 2019:

- Comisiones por movilizaciones

Citinversiones cuenta con un contrato de movilización de títulos valores con una institución financiera relacionada.

- Comisiones por estructuraciones y colocaciones de Deuda

Citinversiones es un participante activo en el negocio de estructuración y colocación de deuda en República Dominicana.

4 RESULTADOS FINANCIEROS

A continuación, presentamos un resumen de nuestros Estados Financieros Auditados Correspondientes al 31 de diciembre de 2019 comparados con el 31 de diciembre de 2018:

4.1 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los activos de la entidad se ubicaron en \$124.4 millones, presentando una disminución de 2018 a 2019 de \$35 millones o -22%. Las principales partidas de esta disminución fueron: Efectivo con una caída de \$20.8 millones y otras cuentas por cobrar con \$15.9 millones.

Los pasivos cierran a diciembre 2019 en \$3.7 millones, con un incremento frente al 2018 de \$2.8 millones. Dicho crecimiento se concentra en la partida de impuestos por pagar con \$2.8

millones de diferencia frente al 2018. La entidad no presenta endeudamiento financiero durante el 2019.

El patrimonio se ubica en \$122.7 millones lo cual refleja una disminución de \$37.8 millones frente a 2018. Dicha disminución se debe al reparto de dividendos realizado en el mes de Septiembre de 2019 por valor de \$52,990,000.

| Balance General | Estados Financieros Auditados | | Variaciones | |
|---|--------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Absoluta | Relativa |
| Activos | 126,408,862 | 161,414,123 | (35,005,261) | -22% |
| Pasivos | 3,709,562 | 890,365 | 2,819,197 | 317% |
| Patrimonio | 122,699,308 | 160,523,758 | (37,824,450) | -24% |
| Estado de Resultados | | | | |
| Resultados por Intermediación | 59,375,195 | 49,650,964 | 9,724,231 | 20% |
| Total Ingresos | 59,375,195 | 49,650,964 | 9,724,231 | 20% |
| Otros Resultados | (12,664,449) | (10,178,520) | (2,485,929) | 24% |
| Gastos de Administración y comercialización | (24,523,761) | (22,033,405) | (2,490,356) | 11% |
| Total Gastos | (37,188,210) | (32,211,925) | (4,976,285) | 15% |
| Impuesto Sobre la Renta | (7,021,436) | (4,724,116) | (2,297,320) | 49% |
| Gestión Operativa | 15,165,549 | 12,714,923 | 2,450,626 | 19% |

4.2 ESTADO DE RESULTADOS

Citinversiones de Títulos y Valores, S.A., (Puesto de Bolsa Afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana) se enfocó durante el año 2019 en la en la colocación primaria en base a mejores esfuerzos de Títulos Valores de Deuda.

Debido al incremento obtenido por concepto de comisiones por intermediación de valores y colocación primaria en base a mejores esfuerzos, los ingresos se ubicaron en \$59.3 millones, lo cual equivale a un 20% de incremento con respecto a 2018.

Los gastos por su lado aumentaron 15% frente al 2018 ubicándose en \$37.2 millones. Las principales partidas fueron Gastos de administración y comercialización con un incremento del 11% y otros gastos con un incremento del 24%.

Las utilidades percibidas después de impuestos en el 2019 fueron de \$15,165,550, lo que equivale a un incremento del 19% frente al 2018.

El año 2019 continuó mostrando resultados financieros positivos para el Puesto De Bolsa en la ejecución de la estrategia de negocios. Se mantiene un enfoque muy claro hacia seguir siendo uno de los principales colocadores de deuda privada en el mercado local y soportando a los inversionistas institucionales internacionales en el acceso a los mercados de capitales locales.

5 FACTORES DE RIESGO

Riesgo Informático

El Puesto tiene contrato de servicios con una entidad relacionada, la cual garantiza la continuidad del negocio a través de servidores que realizan respaldo diariamente de toda la información disponible en los sistemas.

A nivel de seguridad de información, las aplicaciones utilizadas cumplen con los requerimientos de 6 dígitos mínimos en la construcción de la contraseña, así como con el cambio de contraseña cada 90 días. Los equipos terminales (PCs) tienen instalados software antivirus con un proceso diario de actualización.

Riesgo Operativo

Actualmente el Puesto cuenta con una estructura sólida de auditoría interna y externa encargadas de llevar a cabo auditorías independientes tomando como base las matrices de riesgos existentes de los productos y procesos manejados por el Puesto. En adición

nuestros clientes son básicamente corporativos, los cuales cumplen con los requisitos de Control.

Procesos y Aspectos Legales

Al cierre del periodo 2019, el Puesto no presentaba ningún proceso judicial.

6 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2019

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Citiverciones de Títulos y Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Citiverciones de Títulos y Valores, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Citiverciones de Títulos y Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Otro asunto - información complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos del Puesto de Bolsa considerados en su conjunto. La información incluida en los anexos, se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones del Puesto de Bolsa. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos, y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos considerados en conjunto.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

(Continúa)



- ◆ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha, y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros, o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

KPMG

14 de mayo de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo | 8, 9, 10, 12, 18 | 105,264,525 | 126,103,007 |
| Deudores por intermediación | 8, 10, 11, 12, 18 | 7,566,820 | 4,829,650 |
| Otras cuentas por cobrar | 8, 10, 18 | 6,225,000 | 22,141,967 |
| Impuestos por cobrar | 17 | - | 742,480 |
| Inversiones en sociedades | 10, 13, 18 | 6,311,339 | 6,311,339 |
| Otros activos | 15 | <u>1,041,185</u> | <u>1,285,680</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>126,408,869</u> | <u>161,414,123</u> |
| Otras cuentas por pagar | 8, 10, 16, 18 | 141,279 | 124,246 |
| Impuestos por pagar | 17 | <u>3,568,282</u> | <u>766,119</u> |
| Total pasivos | | <u>3,709,561</u> | <u>890,365</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital pagado | 19 | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Reserva legal | 19 | 13,330,467 | 13,330,467 |
| Resultados acumulados | 19 | 29,203,291 | 69,478,368 |
| Resultado del ejercicio | 19 | <u>15,165,550</u> | <u>12,714,923</u> |
| Total de patrimonio | | <u>122,699,308</u> | <u>160,523,758</u> |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>126,408,869</u> | <u>161,414,123</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

Máximo R. Vidal Espaillat
 Presidente del Consejo

Víctor Terrero
 Gerente General

Fabio Restrepo
 Ejecutivo de Finanzas

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados de resultados

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|----------------|--|--------------------------|
| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Resultado por intermediación: | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 12, 20, 21 | 46,782,725 | 28,013,227 |
| Comisiones por operaciones extrabursátiles | 12,20, 21 | 12,592,470 | 12,597,090 |
| Otras comisiones | 20, 21 | - | 9,040,647 |
| Total resultados por intermediación | 20 | <u>59,375,195</u> | <u>49,650,964</u> |
| Gastos de administración y comercialización | 12, 14, 22, 24 | <u>(24,523,760)</u> | <u>(22,033,405)</u> |
| Otros resultados - otros gastos | 23, 24 | <u>(12,664,449)</u> | <u>(10,178,520)</u> |
| Resultados antes de impuesto sobre la renta | 17 | 22,186,986 | 17,439,039 |
| Impuesto sobre la renta | 17 | <u>(7,021,436)</u> | <u>(4,724,116)</u> |
| Utilidad del ejercicio | | <u>15,165,550</u> | <u>12,714,923</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

Máximo R. Vidal Espailat
Presidente del Consejo

Víctor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Ejecutivo de Finanzas

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Resultados del ejercicio</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Saldos al 1ro. de diciembre de 2018 | | 30,000,000 | 6,330,467 | 101,282,449 | 10,195,919 | 147,808,835 |
| Transferencia de resultados | 19 | - | - | 10,195,919 | (10,195,919) | - |
| Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa: | | | | | | |
| Dividendos pagados en acciones | 19 | 35,000,000 | - | (35,000,000) | - | - |
| Transferencia a reserva legal | 19 | - | <u>7,000,000</u> | <u>(7,000,000)</u> | - | - |
| | | 35,000,000 | 7,000,000 | (42,000,000) | - | - |
| Resultado integral del año - resultado del año | 19 | - | - | - | <u>12,714,923</u> | <u>12,714,923</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | | 65,000,000 | 13,330,467 | 69,478,368 | 12,714,923 | 160,523,758 |
| Transferencia de resultados | 19 | - | - | 12,714,923 | (12,714,923) | - |
| Resultado integral del año - resultado del año | 19 | - | - | - | 15,165,550 | 15,165,550 |
| Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - remesa de utilidades | 19 | - | - | <u>(52,990,000)</u> | - | <u>(52,990,000)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | | <u>65,000,000</u> | <u>13,330,467</u> | <u>29,203,291</u> | <u>15,165,550</u> | <u>122,699,308</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

Máximo R. Vidal Espaillat
 Presidente del Consejo

Víctor Terrero
 Gerente General

Fabio Restrepo
 Ejecutivo de Finanzas

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

| | Años terminados el | |
|--|----------------------------------|---------------------------|
| | <u>31 de diciembre de</u> | |
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN: | | |
| Comisiones recaudadas | 56,638,025 | 44,821,314 |
| Gastos de administración y comercialización pagados | (24,523,760) | (22,033,405) |
| Impuestos pagados | 17 (3,667,604) | - |
| Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación | <u>3,704,857</u> | <u>(34,119,836)</u> |
| Flujo neto provisto por (usado en) actividades de la operación | 32,151,518 | (11,331,927) |
| FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO - dividendos pagados | 19 <u>(52,990,000)</u> | <u>-</u> |
| Flujo neto total del período | <u>(20,838,482)</u> | <u>(11,331,927)</u> |
| VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO | (20,838,482) | (11,331,927) |
| SALDO INICIAL DEL EFECTIVO | <u>126,103,007</u> | <u>137,434,934</u> |
| SALDO FINAL DEL EFECTIVO | <u>105,264,525</u> | <u>126,103,007</u> |

(Continúa)

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Años terminados el 31 de diciembre de</u> | |
|--|-------------|--|----------------------------|
| | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Utilidad del ejercicio | | <u>15,165,550</u> | <u>12,714,923</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el el efectivo neto de las actividades de operación - impuesto sobre la renta | 17 | <u>7,021,436</u> | <u>4,724,116</u> |
| Cambios en: | | | |
| Deudores por intermediación | | (2,737,170) | (4,829,650) |
| Otras cuentas por cobrar | | 15,916,967 | (22,141,967) |
| Otros activos | | 244,495 | 97,522 |
| Otras cuentas por pagar | | 17,033 | (1,883,003) |
| Impuestos por pagar | | <u>190,811</u> | <u>(13,868)</u> |
| Efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación | | 35,819,122 | (11,331,927) |
| Impuestos pagados | | <u>(3,667,604)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación | | <u>32,151,518</u> | <u>(11,331,927)</u> |

Las notas en las páginas 1 a 39 son parte integral de estos estados financieros.

Máximo R. Vidal Espaillat
Presidente

Víctor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Ejecutivo de Finanzas

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

Citinversiones de Títulos y Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa o la Compañía), es una entidad constituida bajo las leyes de la República Dominicana el 12 de febrero de 1993, y tiene como objetivo primordial dedicarse a la intermediación de valores por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores. Asimismo, realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores o que contribuyan a dar mayor estabilidad a los precios de los valores y toda otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados. El Puesto de Bolsa forma parte del grupo Citigroup, el cual está constituido legalmente en el estado de New York.

El Puesto de Bolsa está afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana; fue autorizado a operar como puesto de bolsa mediante la Primera Resolución del 5 de junio de 2007 del Consejo Nacional de Valores y está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el núm. SIVPB-016.

Los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

| <u>Nombre</u> | <u>Posición</u> |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Máximo R. Vidal Espaillat | Presidente del Consejo |
| Víctor Terrero | Gerente General |
| Fabio Restrepo | Principal Ejecutivo de Finanzas |
| Gisselle Guzmán | Vicepresidente de Riesgo Operacional |

2 Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Hipótesis de negocio en marcha

En la elaboración de los estados financieros que se acompañan, el Puesto de Bolsa 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.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la gerencia del Puesto de Bolsa en fecha 14 de mayo de 2020. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea General de Accionistas.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

Medición de los valores razonables

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

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

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

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

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

La nota 18 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados sobre la base de costo histórico.

6 Principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que se describen más adelante han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto por algunas normas que entran en vigor a partir del 1ro. de enero de 2019, principalmente la NIIF 16 *Arrendamientos*, pero las mismas no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se convierten a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene saldos en monedas extranjeras.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por intermediación**

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)****6.2.1 Ingresos por intermediación (continuación)**

La aplicación de la NIIF 15 no tuvo efecto sobre el reconocimiento de los ingresos. En el año 2019, al igual que en años anteriores, los ingresos por intermediación y otras comisiones se reconocen a través del tiempo, cuando se cumplan las obligaciones de desempeño relacionadas.

6.3 Beneficios a empleados**6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se reconocen en los resultados conforme se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo por los planes de participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y puede hacerse un estimado fiable de la obligación.

6.3.2 Aportes a la seguridad social

El Puesto de Bolsa reconoce en resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual, consiste de aportes que debe realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto corresponde al impuesto corriente. Este impuesto es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presenta como otros resultados integrales.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.4.1 Impuesto sobre la renta corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

6.4.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

6.5 Instrumentos financieros***Reconocimiento y medición inicial***

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)**

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

6.5.1 Clasificación y medición posterior

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

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

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en un instrumento de deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)**

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral.

Como se describe anteriormente, todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo, elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

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

- ◆ Las políticas y objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ◆ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Puesto de Bolsa.
- ◆ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio, y cómo se gestionan dichos riesgos.
- ◆ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo; si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ◆ La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera:

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, el cual puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Evaluación del modelo de negocio (continuación)***

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima con respecto a su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en resultados integrales

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados integrales

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.1 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados integrales (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene activos financieros que califiquen para ser reconocidos en esta categoría.

6.5.2 Baja en cuentas***Activos financieros***

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

El Puesto de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos financieros transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

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

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

6.5.3 Compensación

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.4 Deterioro del valor**

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

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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

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

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

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

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

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

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias, en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.4 Deterioro del valor (continuación)**

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Instrumentos financieros (continuación)****6.5.4 Deterioro del valor (continuación)***Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)*

- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

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

6.6 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe tal indicio, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)**

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

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

6.7 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, las cuales se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La gerencia considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones que es la de obtener el derecho a 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 las mismas.

Adicionalmente, la gerencia 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 para determinar un valor razonable.

6.8 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

6.9 Efectivo

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Arrendamientos*****Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019***

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento, si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Puesto de Bolsa utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos iniciados a partir o después del 1ro. de enero de 2019.

i. Como arrendatario

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

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

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

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.10 Arrendamientos

Política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2019

i. Como arrendatario (continuación)

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

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Arrendamientos (continuación)***Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2019*

Para los contratos iniciados antes del 1ro. de enero de 2019, el Puesto de Bolsa determinó si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- ◆ El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos.
- ◆ Transmitía el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho al uso del activo si se cumplen uno de los siguientes criterios:
 - ◆ El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más que una cantidad insignificante de la producción.
 - ◆ El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción.
 - ◆ Los hechos y circunstancias indicaban que era improbable que otras partes tomaran más que una cantidad insignificante de la producción y el precio por unidad no fue fijado por unidad de producción ni igual al precio del mercado actual por unidad de producción.

i. Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, el Puesto de Bolsa clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a una cantidad igual al menor de su valor razonable y el presente valor de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados con una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.11 Medición de valor razonable**

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

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

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

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

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

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

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Capital social****6.12.1 Acciones comunes**

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

7 Cambios en políticas contables significativas**7.1 Nuevas normas con efectividad al 1ro. de enero de 2019**

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios de todos los arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y para activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como operativos o financieros.

El Puesto de Bolsa utilizó varias soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, el Puesto de Bolsa no reconoció los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos de activos de bajo valor.

7.2 Nuevas normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones, no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas que tengan un efecto material en los estados financieros del Puesto de Bolsa:

- ♦ Enmiendas a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF.
- ♦ Definición de un negocio (enmienda a la NIIF 3).
- ♦ Definición de material (enmiendas a las NIC 1 y NIC 8).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero

El Puesto de Bolsa ha implementado procesos, políticas y procedimientos para asegurar el cumplimiento con las políticas globales del grupo al cual pertenece, y, conjuntamente, asegurar el cumplimiento con las regulaciones locales sobre la gestión integral de riesgos; así como describir cómo está organizada la función y las prácticas que utiliza la entidad para identificar, medir, controlar o mitigar y monitorear las exposiciones a los riesgos que asume; esto con el fin de establecer un marco consistente para la evaluación y comunicación de los riesgos, así como la efectividad del ambiente de control interno en la Entidad.

Con el propósito de conformar una cultura en materia de gestión integral de riesgos se realizan las siguientes actividades:

- ◆ Incluimos en el plan de inducción presencial a los nuevos empleados, temas relacionados con los pilares que conforman el sistema de administración de riesgo operativo, tales como: COB, programa antifraude, seguridad de la información y seguridad de activos fijos. Esto permitirá que desde su vinculación, los empleados estén familiarizados con su definición y procedimientos diseñados para evitar, identificar o administrar riesgos operativos dentro de su ambiente de trabajo.
- ◆ Realizamos de manera periódica los comités definidos previamente por el grupo en el cual se discutan los temas claves en la administración de los riesgos e información relevante y general de la franquicia.
- ◆ Emitimos recordatorios periódicos de las políticas corporativas, dirigidos a todos los empleados; esta actividad es realizada por nuestro departamento de Cumplimiento.

Las operaciones en general, incluyendo los intermediarios de valores, son realizadas guardando la debida independencia conforme se establezca en los manuales de operación o procedimientos del Puesto de Bolsa.

La unidad de gestión de riesgos no realizará, procesará o aprobará transacciones. Su función primaria es la de dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento, y alertar al Comité de Riesgos o a la instancia responsable, sobre riesgos que puedan requerir controles adicionales.

Los integrantes de la Unidad de Gestión de Riesgos poseen la experiencia y conocimientos técnicos que les permiten el adecuado cumplimiento de sus funciones.

Atendiendo a la organización de la estructura regional de la que forman parte del Puesto de Bolsa, las diferentes subunidades que monitorean los distintos riesgos que reportan a las unidades regionales no directamente al responsable de la unidad de gestión de riesgo integral local; no obstante, el responsable de la unidad de gestión de riesgo integral coordina que las diferentes subunidades de riesgo realicen su gestión. Las subunidades de riesgos cuentan a su vez, con procedimientos que pueden o no enmarcar otras funciones o temas relacionados con el área.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.1 Riesgo de crédito

Se define como la posible pérdida y posterior consecuencia de disminución del valor de los activos debido al incumplimiento de las obligaciones contraídas o un deterioro en calidad crediticia con un tercero. Hemos clasificado bajo la modalidad de riesgo de crédito las categorías de riesgo de contraparte y emisor.

Aunque el Puesto de Bolsa no posee un riesgo material a nivel crediticio ya que su actividad se desarrolla actualmente en el ámbito de las movilizaciones y colocaciones de deuda de sus clientes a comisión, en caso de ser requerido, el Puesto de Bolsa cuenta con los adecuados niveles de aprobación, definidos bajo límites de crédito según el nivel del oficial local o regional.

La tabla siguiente analiza la calidad crediticia de los activos financieros mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| | 2019 | | 2018 | |
|--|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Deterioro (i)</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Deterioro (i)</u> |
| <u>Calificación crediticia:</u> | | | | |
| Efectivo - | | | | |
| Local - Fitch AAA | <u>105,264,525</u> | <u>67,864</u> | <u>126,103,007</u> | <u>25,990</u> |
| Deudores por intermediación - | | | | |
| Local - Fitch AAA | <u>7,566,820</u> | <u>4,878</u> | <u>4,829,650</u> | <u>7,589</u> |
| Otras cuentas por cobrar - | | | | |
| Local - Fitch AAA | <u>6,225,000</u> | <u>4,013</u> | <u>22,141,967</u> | <u>6,905</u> |
| | <u><u>119,056,345</u></u> | <u><u>76,755</u></u> | <u><u>153,074,624</u></u> | <u><u>40,484</u></u> |

(i) El deterioro fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que sus activos financieros tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

8.2 Riesgo de precio

Se define como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero o debido a la indeterminación del precio en un momento dado.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.2 Riesgo de precio (continuación)**

Para mitigar ese riesgo, el Puesto de Bolsa cuenta con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO, por sus siglas en inglés o *Asset and Liability Committee*).

El Comité está compuesto por el presidente, el tesorero, el vicepresidente de Banca Corporativa, el oficial de Riesgo de Mercado, los vicepresidentes de las áreas de Negocio, el oficial de Riesgo y el vicepresidente financiero.

Este comité es responsable por la supervisión, manejo y monitoreo del balance del Puesto de Bolsa, incluyendo manejo del capital, de la liquidez, tasa de cambio, riesgos de precio y estrategia de inversión y manejo del balance.

Este comité se reúne presencialmente cada dos meses y tiene la responsabilidad de velar por que el Puesto de Bolsa cumpla con las políticas y procedimientos de la corporación en lo que respecta al riesgo de liquidez y de mercado y con los límites aprobados, así como con los requisitos regulatorios locales aplicables. El riesgo de tasa de interés es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

8.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las inversiones que actualmente se tienen representan instrumentos de corto plazo y bajo riesgo tales como certificados de depósito en Citibank, N. A; asimismo, el Puesto de Bolsa actualmente no tiene exposiciones a monedas extranjeras.

El Puesto de Bolsa cuenta con una unidad corporativa de riesgos de mercado y liquidez que posee un sistema debidamente validado a nivel corporativo, el cual es utilizado para la medición y el control de los riesgos de mercado y de liquidez, tanto bajo condiciones regulares del negocio como para situaciones de estrés de forma independiente. Esta unidad cuenta con manuales, políticas y procedimientos, tanto regionales como locales, para un adecuado manejo y control de sus riesgos de mercado y liquidez. Los sistemas de monitoreo de riesgo son parte integral del gobierno corporativo de todo vehículo legal de Citigroup a nivel global.

Las responsabilidades de la administración, para fines de reglamentos de mercado y liquidez están definidas como responsabilidades del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Las responsabilidades de este comité están definidas formalmente y cubren a cabalidad las definidas en los reglamentos locales y corporativos.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.3 Riesgo de mercado (continuación)

El grupo al cual pertenece el Puesto de Bolsa (Citigroup) a su vez, basa sus criterios de control interno en la Gestión de Riesgos Corporativos (COSO, por sus siglas en inglés) y las regulaciones de Sarbanes-Oxley, documentado en la política global de control interno. El COSO tiene como base los siguientes componentes: ambiente de control, evaluación de riesgos, actividades de control, comunicación e información y actividades de monitoreo.

Cada uno de estos componentes abarca distintas tareas que tienen como objetivo mitigar y minimizar el riesgo del Puesto de Bolsa.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no tiene instrumentos financieros expuestos a tasas de cambio de las monedas extranjeras.

8.4 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Administración del riesgo de liquidez (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros agrupados según su fecha de vencimiento, son los siguientes:

| Plazo: | <u>1-7 días</u> | <u>8-15 días</u> | <u>16-30 días</u> | <u>31-60 días</u> | <u>61-90 días</u> | <u>91-180 días</u> | <u>181-360 días</u> | <u>360 días</u> | <u>Total</u> | <u>30 días</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | | | | |
| Total pasivos financieros - otras cuentas por pagar | - | <u>141,279</u> | - | - | - | - | - | - | <u>141,279</u> | <u>141,279</u> |
| Activos financieros: | | | | | | | | | | |
| Efectivo | 105,264,525 | - | - | - | - | - | - | - | 105,264,525 | 105,264,525 |
| Deudores por intermediación | - | - | - | 7,566,820 | - | - | - | - | 7,566,820 | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | 6,225,000 | - | - | 6,225,000 | - |
| Total de activos | <u>105,264,525</u> | - | - | <u>7,566,820</u> | - | <u>6,225,000</u> | - | - | <u>119,056,345</u> | <u>105,123,246</u> |
| Flujos de caja estáticos | <u>105,264,525</u> | <u>(141,279)</u> | - | <u>7,566,820</u> | - | <u>6,225,000</u> | - | - | | |
| Flujos de caja acumulados | <u>105,264,525</u> | <u>105,123,246</u> | <u>105,123,246</u> | <u>112,690,066</u> | <u>112,690,066</u> | <u>118,915,066</u> | <u>118,915,066</u> | <u>118,915,066</u> | | |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)**8.4 Riesgo de liquidez (continuación)***Administración del riesgo de liquidez (continuación)*

| Plazo: | <u>1-7 días</u> | <u>8-15 días</u> | <u>16-30 días</u> | <u>31-60 días</u> | <u>61-90 días</u> | <u>91-180 días</u> | <u>181-360 días</u> | <u>360 días</u> | <u>Total</u> | <u>30 días</u> |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | | | | |
| Total pasivos financieros - | | | | | | | | | | |
| otras cuentas por pagar | <u>-</u> | <u>124,246</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>124,246</u> | <u>124,246</u> |
| Activos financieros: | | | | | | | | | | |
| Efectivo | 126,103,007 | - | - | - | - | - | - | - | 126,103,007 | 126,103,007 |
| Deudores por intermediación | 4,040,530 | - | 789,120 | - | - | - | - | - | 4,829,650 | 4,829,650 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,141,967</u> | <u>-</u> | <u>15,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>22,141,967</u> | <u>-</u> |
| Total de activos | <u>130,143,537</u> | <u>-</u> | <u>789,120</u> | <u>7,141,967</u> | <u>-</u> | <u>15,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>153,074,624</u> | <u>130,932,657</u> |
| Flujos de caja estáticos | <u>130,143,537</u> | <u>(124,246)</u> | <u>789,120</u> | <u>7,141,967</u> | <u>-</u> | <u>15,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | |
| Flujos de caja acumulados | <u><u>130,143,537</u></u> | <u><u>130,019,291</u></u> | <u><u>130,808,411</u></u> | <u><u>137,950,378</u></u> | <u><u>137,950,378</u></u> | <u><u>152,950,378</u></u> | <u><u>152,950,378</u></u> | <u><u>152,950,378</u></u> | | |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Administración del riesgo financiero (continuación)

8.5 Administración de capital

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV *Norma para los intermediarios de valores que establece las disposiciones para su funcionamiento* y sus modificaciones, emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos, con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgos y otros factores establecidos.

9 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está compuesto por saldos de efectivo en una entidad relacionada bajo la modalidad de depósitos a la vista en cuentas corrientes. Estos depósitos no generan intereses.

10 Instrumentos financieros

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

a) Instrumentos financieros por categoría

a.1 Activos financieros

| Al 31 de diciembre de 2019 | Activos financieros a | | | Total |
|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor razonable cambios en resultados | Valor razonable con cambios en ORI | Costo amortizado | |
| Efectivo | - | - | 105,264,525 | 105,264,525 |
| Deudores por intermediación | - | - | 7,566,820 | 7,566,820 |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 6,225,000 | 6,225,000 |
| Inversiones en sociedades | - | - | 6,311,339 | 6,311,339 |
| Total activos financieros | - | - | 125,367,684 | 125,367,684 |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Instrumentos financieros (continuación)

| | <u>Activos financieros a</u> | | | <u>Total</u> |
|----------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| | <u>Valor razonable cambios en resultados</u> | <u>Valor razonable con cambios en ORI</u> | <u>Costo amortizado</u> | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Efectivo | - | - | 126,103,007 | 126,103,007 |
| Deudores por intermediación | - | - | 4,829,650 | 4,829,650 |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | 22,141,967 | 22,141,967 |
| Inversiones en sociedades | - | - | 6,311,339 | 6,311,339 |
| Total activos financieros | - | - | 159,385,963 | 159,385,963 |

a.2 Pasivos financieros

| | <u>Pasivos financieros a</u> | | |
|----------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| | <u>Valor razonable cambios en resultados</u> | <u>Costo amortizado</u> | <u>Total</u> |
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | |
| Otras cuentas por pagar | - | 141,279 | 141,279 |
| Total pasivos financieros | - | 141,279 | 141,279 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | |
| Otras cuentas por pagar | - | 124,246 | 124,246 |
| Total pasivos financieros | - | 124,246 | 124,246 |

11 Deudores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar a deudores por intermediación, como sigue:

| Tipo de intermediación: | <u>Monto</u> | <u>Provisión</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|
| 2019 | | | |
| Intermediación en operaciones a término (a) | <u>7,566,820</u> | <u>-</u> | <u>7,566,820</u> |
| 2018 | | | |
| Intermediación en operaciones a término (a) | <u>4,829,650</u> | <u>-</u> | <u>4,829,650</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Deudores por intermediación (continuación)

(a) un resumen de las operaciones a término es como sigue:

| | Hasta <u>2 días</u> | De 3 a <u>10 días</u> | De 11 a <u>30 días</u> | Más de <u>30 días</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
| Partes relacionadas | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,566,820</u> | <u>7,566,820</u> |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | | |
| Partes relacionadas | <u>4,050,530</u> | <u>-</u> | <u>779,120</u> | <u>-</u> | <u>4,829,650</u> |

12 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa mantiene saldos y realizó transacciones con entes relacionados, según se resume a continuación:

| Al 31 de diciembre de 2019 | <u>Transacciones</u> | | <u>Saldos</u> | |
|---|----------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | <u>Ingresos</u> | <u>Gastos</u> | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
| Intermediación de operaciones a término (a) | 12,592,470 | - | 7,566,820 | - |
| Cuentas corrientes (b) | - | - | 105,264,525 | - |
| Gastos operativos (c) | - | 1,101,847 | - | - |
| Pagos por remuneraciones al personal (d) | <u>-</u> | <u>11,691,233</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Intermediación de operaciones a término (a) | 18,468,350 | - | 4,829,650 | - |
| Cuentas corrientes (b) | - | - | 126,103,007 | - |
| Gastos operativos (c) | - | 991,731 | - | - |
| Pagos por remuneraciones al personal (d) | <u>-</u> | <u>9,011,761</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(a) Corresponden a comisión por servicios de intermediación ofrecidos por el Puesto de Bolsa en la compraventa de títulos de valores de deuda al ente relacionado Citibank, N. A. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos ingresos representan el 21 % y 37 %, respectivamente, de los ingresos por intermediación del Puesto de Bolsa y se presentan como parte del resultado por intermediación en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

- (b) Corresponden a saldos en efectivo en cuentas corrientes en el ente relacionado Citibank, N. A., los cuales se presentan como efectivo en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.
- (c) Corresponden a gastos por los servicios técnicos y arrendamientos pagados al ente relacionado Citibank, N.A.
- (d) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y compensaciones pagadas por el Puesto de Bolsa al personal ejecutivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de subgerentes en adelante, son como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 8,008,105 | 6,728,094 |
| Bonos y gratificaciones | <u>3,683,128</u> | <u>2,283,667</u> |
| | <u>11,691,233</u> | <u>9,011,761</u> |

13 Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de las inversiones en sociedades es como sigue:

- a) Inversiones valoradas a valor razonable con cambios en patrimonio:

| | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Núm. de acciones</u> | <u>Porcentaje de participación</u> |
|---|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | <u>6,311,339</u> | <u>100</u> | <u>357,118</u> | <u>9.2021%</u> |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | <u>6,311,339</u> | <u>100</u> | <u>321,859</u> | <u>9.2021%</u> |

- b) El movimiento de las inversiones en sociedades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bolsa de Valores de la República Dominicana | | |
| Saldo inicial | 321,859 | 243,621 |
| Adiciones | <u>35,259</u> | <u>78,238</u> |
| Saldo final | <u>357,118</u> | <u>321,859</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler del local donde están ubicadas sus oficinas en el piso 26 de Citi Tower. Durante los años 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$159,000 y RD\$154,000, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Para el año 2019, el compromiso de pago por estos conceptos es por un monto aproximado de RD\$150,000.

15 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros pagados por anticipado | - | - |
| Anticipos a proveedores | 7 | 346,809 |
| Anticipos de sueldo al personal | <u>1,041,178</u> | <u>938,871</u> |
| Total | <u>1,041,185</u> | <u>1,285,680</u> |

16 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por pagar corresponden a saldos adeudados a la Tesorería de la Seguridad Social por RD\$141,279 y RD\$124,246, respectivamente, y se presentan como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

17 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | 22,186,986 | 17,439,039 |
| Más diferencias permanentes: | | |
| Gastos no deducibles | 17,681 | 23,840 |
| Otras partidas no deducibles | <u>3,800,650</u> | <u>-</u> |
| Renta neta imponible | <u>26,005,317</u> | <u>17,462,879</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado (saldo a favor) e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Base imponible | 26,005,317 | 17,462,879 |
| Tasa impositiva | <u>27 %</u> | <u>27 %</u> |
| Impuesto determinado | 7,021,436 | 4,714,977 |
| Menos: | | |
| Saldo a favor años anteriores | (742,480) | (5,466,596) |
| Ajuste al saldo a favor | - | 9,139 |
| Retenciones recibidas (Norma núm. 13-2011) | - | - |
| Anticipos pagados | <u>(3,667,604)</u> | <u>-</u> |
| Impuesto por pagar (saldo a favor) (i) | <u>2,611,352</u> | <u>(742,480)</u> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2019, el impuesto por pagar se presenta como parte de los impuestos por pagar en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

El gasto de impuesto sobre la renta correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Corriente | 7,021,436 | 4,714,977 |
| Años anteriores | <u>-</u> | <u>9,139</u> |
| | <u>7,021,436</u> | <u>4,724,116</u> |

La normativa vigente sobre precios de transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa, cumpliendo con el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que su resultado no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2019.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de impuesto sobre la renta durante los años 2019 y 2018, es como sigue:

| | 2019 | | 2018 | |
|--|---------------|--------------------|---------------|-------------------|
| | % | Monto | % | Monto |
| Beneficio neto | 68.35 | 15,165,550 | 72.91 | 12,714,923 |
| Impuesto sobre la renta, neto | <u>31.65</u> | <u>7,021,436</u> | <u>27.09</u> | <u>4,724,116</u> |
| Beneficio antes de impuesto sobre la renta | <u>100.00</u> | <u>22,186,986</u> | <u>100.00</u> | <u>17,439,039</u> |
| Impuesto aplicando la tasa impositiva | 27.00 | 5,990,486 | 27.00 | 4,708,541 |
| Gastos no deducibles | - | 17,681 | 0.14 | 23,840 |
| Impuestos de años anteriores | - | - | (0.05) | (9,139) |
| Otras partidas no deducibles | 0.54 | 3,800,650 | - | - |
| Efecto de variación en tasa de las diferencias de tiempo | <u>(0.40)</u> | <u>(2,787,381)</u> | <u>-</u> | <u>874</u> |
| | <u>27.14</u> | <u>7,021,436</u> | <u>27.09</u> | <u>4,724,116</u> |

18 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | 2019 | | 2018 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| <i>Medidos a costo amortizado:</i> | | | | |
| Efectivo | 105,264,525 | 105,264,525 | 126,103,007 | 126,103,007 |
| Deudores por intermediación | 7,566,820 | 7,566,820 | 4,829,650 | 4,829,650 |
| Otras cuentas por cobrar | 6,225,000 | 6,225,000 | 22,141,967 | 22,141,967 |
| Inversiones en sociedades (i) | <u>6,311,339</u> | <u>6,311,339</u> | <u>6,311,339</u> | <u>6,311,339</u> |
| Total activos financieros | <u>125,367,684</u> | <u>125,367,684</u> | <u>159,385,963</u> | <u>159,385,963</u> |
| Pasivos financieros | | | | |
| <i>Medidos a costo amortizado - otras cuentas por pagar</i> | | | | |
| | <u>(141,279)</u> | <u>(141,279)</u> | <u>(124,246)</u> | <u>(124,246)</u> |
| Total pasivos financieros | <u>(141,279)</u> | <u>(141,279)</u> | <u>(124,246)</u> | <u>(124,246)</u> |
| Instrumentos financieros, neto | <u>125,226,405</u> | <u>125,226,405</u> | <u>159,261,717</u> | <u>159,261,717</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, deudores por intermediación, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

- (i) Para las inversiones en sociedades, la gerencia considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a 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 las mismas.

Adicionalmente, la gerencia 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 para determinar un valor razonable.

19 Patrimonio

Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados al 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>Cantidad de acciones</u> | <u>Capital</u> | <u>Reservas</u> | <u>Resultado acumulado</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
| Saldo inicial | 650,000 | 65,000,000 | 13,330,467 | 82,193,291 | 160,523,758 |
| Disminución - dividendos pagados | - | - | - | (52,990,000) | (52,990,000) |
| Aumento - resultados del período | - | - | - | 15,165,550 | 15,165,550 |
| | <u>650,000</u> | <u>65,000,000</u> | <u>13,330,467</u> | <u>44,368,841</u> | <u>122,699,308</u> |
| 31 de diciembre de 2018 | | | | | |
| Saldo inicial | 300,000 | 30,000,000 | 6,330,467 | 111,478,368 | 147,808,835 |
| Aumento (disminución) | 350,000 | 35,000,000 | 7,000,000 | (42,000,000) | - |
| Aumento - resultados del período | - | - | - | 12,714,923 | 12,714,924 |
| | <u>650,000</u> | <u>65,000,000</u> | <u>13,330,467</u> | <u>82,193,291</u> | <u>160,523,758</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Patrimonio (continuación)

Aporte de capital

En la Asamblea General Extraordinaria de accionista de fecha 23 de abril de 2018, se aprobó la distribución de dividendos a través de la emisión de 350,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una para un total de RD\$35,000,000.

Remesa de utilidades

En fecha 26 de septiembre de 2019 la administración del Puesto de Bolsa aprobó la remesa de utilidades acumuladas a su Oficina Principal por valor de RD\$52,990,000.

Reserva legal requerida y comercial

El artículo 277 de la Ley núm. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana, establece que cada titular de acciones pagará adicionalmente, en numerario y al momento de su suscripción, un 20 % del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva está compuesta por la reserva legal de RD\$13,000,000 para ambos períodos, que corresponde al 20 % del capital suscrito y pagado. Además, el Puesto de Bolsa aún mantiene una reserva voluntaria por el monto de RD\$330,467 para ambos años; las cuales se incluyen en los renglones de reserva legal obligatoria y reservas de capital, respectivamente, en los balances generales que se acompañan.

20 Ingresos por comisiones, custodia y registros

Un resumen de los ingresos por comisiones, custodia y registros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intermediación: | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 46,782,725 | 28,013,227 |
| Comisiones por operaciones extrabursátiles | 12,592,470 | 12,597,090 |
| Otras comisiones | - | 9,040,647 |
| | <u>59,375,195</u> | <u>49,650,964</u> |

En el año 2019, al igual que en años anteriores, los ingresos por intermediación y otras comisiones se reconocen a través del tiempo, cuando se cumplan las obligaciones de desempeño relacionadas.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos al personal | 11,565,757 | 9,875,514 |
| Regalía pascual | 2,426,722 | 1,645,916 |
| Bono vacacional | 1,562,601 | 1,680,344 |
| Aportes al plan de pensiones | 679,138 | 626,496 |
| Seguro médico | 928,235 | 592,513 |
| Aportes a la seguridad social | 449,791 | 419,238 |
| Otras | <u>2,464,828</u> | <u>2,421,139</u> |
| Total remuneraciones y beneficios al personal | <u>20,077,072</u> | <u>17,261,160</u> |
| Cuotas de mantenimiento | 1,539,487 | 2,226,023 |
| Honorarios profesionales | 2,527,565 | 2,102,791 |
| Arrendamientos | 159,525 | 154,035 |
| Asesoría legal | 29,972 | 58,680 |
| Otros | <u>190,139</u> | <u>230,716</u> |
| Total otros gastos de administración | <u>4,446,688</u> | <u>4,772,245</u> |
| Total de gastos de administración y comercialización | <u>24,523,760</u> | <u>22,033,405</u> |

23 Otros gastos

Un resumen de los otros gastos incurridos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Servicios de mantenimiento SIMV | 4,907,000 | 4,907,000 |
| Asesoría técnica | 942,322 | 837,696 |
| Cuota membresía BVRD | 1,140,000 | 1,140,000 |
| Cuota mantenimiento Cevaldom | 887,682 | 1,090,950 |
| Asistencia financiera | 716,872 | 716,872 |
| Consultoría | <u>4,070,573</u> | <u>1,486,002</u> |
| Total otros gastos | <u>12,664,449</u> | <u>10,178,520</u> |

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

24 Compromisos

Un resumen de los compromisos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. La cuota mensual por esta membresía es de RD\$95,000 para ambos años. El gasto por este concepto es de RD\$1,140,000, para ambos años, los cuales se incluyen como parte de los otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuota mensual por esta membresía fue de RD\$62,000 y los cuales el gasto por este concepto es de RD\$744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa debe pagar una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV), por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años terminados al 2019 y 2018, el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos años y se incluyen como parte de los otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa mantiene acuerdos con un ente relacionado para recibir servicios administrativos y alquiler de local donde están ubicadas sus oficinas. Durante los años terminados al 2019 y 2018, los gastos por este concepto fueron de RD\$159,525 y RD\$154,035, respectivamente. Igualmente, mantiene un acuerdo de asesoramiento técnico con esta relacionada por el cual pagó durante los años 2019 y 2018 un monto de RD\$942,322 y RD\$837,696, respectivamente. Estos gastos se encuentran registrados dentro de los gastos de administración y comercialización y de otros gastos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

25 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden*Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no presenta cuentas de orden contingentes.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

25 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden (continuación)

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$58,940,374,524 y RD\$55,722,625,795, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene instrumentos financieros con riesgo fuera de los estados de situación financiera que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

26 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

27 Hechos posteriores al cierre

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró como pandemia entre la población mundial la cepa de la enfermedad del Coronavirus denominada Covid-19. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de ese virus y en ese mismo mes las autoridades gubernamentales han ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y se han adoptado varias medidas que han de impactar distintos sectores económicos. A la fecha, algunas entidades de diferentes sectores han flexibilizado las condiciones contractuales inicialmente pautadas con terceros.

Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica mundial. Sin embargo, actualmente, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal hecho posterior puede producir al Puesto de Bolsa, ya que dependerá de eventos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.

CITINVERSIONES DE TÍTULOS Y VALORES, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

28 Notas y otras informaciones requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

Notas requeridas:

- ◆ Reajuste y diferencia de cambio.
- ◆ Contratos derivados financieros.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Activos intangibles.
- ◆ Propiedades, mobiliario y equipos.
- ◆ Instrumentos financieros derivados.
- ◆ Pasivos financieros.
- ◆ Obligaciones con bancos e instituciones financieras.
- ◆ Otros pasivos.
- ◆ Acreedores por intermediación.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Acumulaciones y otras obligaciones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Contingencias.
- ◆ Hechos relevantes.
- ◆ Otras revelaciones importantes.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.
- ◆ Estado de otros resultados integrales.
- ◆ Valor razonable de instrumentos financieros.
- ◆ Ingresos (gastos) financieros.

Otras informaciones requeridas:

El capítulo IV del manual de contabilidad y plan de cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, establece que los estados financieros de propósitos generales incluyan información complementaria relativos a; a) estado de la cartera de inversiones; b) estado de cartera de custodia y; c) estado de cartera de administración. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes informaciones no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Estado de cartera de administración.

Máximo R. Vidal
Presidente

Víctor Terrero
Gerente General

Fabio Restrepo
Vicepresidente de Finanzas



Citiinversiones de Títulos y Valores, S.A.
Cartera en custodia
31 de diciembre de 2019

I

a) Personas físicas

| Depositario autorizado | Cientes mandantes | Código SIVEM | Código ISIN | Emisor | Unidad de valor nominal | Valor nominal | Cantidad de valor nominal | Frutos devengados | Moneda de denominación |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------|--------|-------------------------|---------------|---------------------------|-------------------|------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |

b) Personas Jurídicas (profesionales o institucionales)

| Depositario autorizado | Cientes mandantes | Código SIVEM | Código ISIN | Emisor | Unidad de valor nominal | Valor nominal | Cantidad de valor nominal | Frutos devengados | Moneda de denominación |
|------------------------|-------------------|--------------|--------------|--|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-034 | DO1005224329 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 5,133.00 | 513,300,000.00 | 39,151,430.14 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-264 | DO1005207027 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 4,358.00 | 435,800,000.00 | 6,802,658.90 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-085 | DO1005241125 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 25,730.00 | 2,573,000,000.00 | 178,033,976.71 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-144 | DO1005250928 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 302.00 | 30,200,000.00 | 1,715,608.22 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-144 | DO1005251025 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 3,083.00 | 308,300,000.00 | 23,282,984.93 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-155 | DO1002253727 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 7,500.00 | 75,000,000.00 | 3,900,000.00 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-164 | DO1002257728 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 32,527.00 | 325,270,000.00 | 21,957,952.88 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-197 | DO1002213820 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 89,300.00 | 893,000,000.00 | 48,148,602.74 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-202 | DO1005205013 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 13,768.00 | 1,376,800,000.00 | 45,272,644.81 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-185 | DO1005204214 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 51,609.00 | 5,160,900,000.00 | 82,701,307.38 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-186 | DO1005204412 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 22,099.00 | 2,209,900,000.00 | 122,588,904.79 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-193 | DO1002213424 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 2,500.00 | 25,000,000.00 | 1,251,369.86 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-200 | DO1005204719 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 20,824.00 | 2,082,400,000.00 | 69,655,142.08 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-229 | DO1005205310 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 13,052.00 | 1,305,200,000.00 | 21,575,027.32 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-224 | DO1005205112 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 6,682.00 | 668,200,000.00 | 33,844,787.67 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-230 | DO1005205419 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 16,690.00 | 1,669,000,000.00 | 13,543,524.59 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-234 | DO1005205617 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 37,781.00 | 3,778,100,000.00 | 172,343,465.75 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-233 | DO1002216625 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 17,914.00 | 179,140,000.00 | 5,792,521.43 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-243 | DO1005206011 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 125,433.00 | 12,543,300,000.00 | 481,169,213.11 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-242 | DO1005205914 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 90,065.00 | 9,006,500,000.00 | 219,625,717.21 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-236 | DO1002216724 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 22,019.00 | 220,190,000.00 | 11,781,361.68 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-258 | DO1005206516 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 62,908.00 | 6,290,800,000.00 | 264,946,090.41 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-264 | DO1005206722 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 39,545.00 | 3,954,500,000.00 | 215,547,335.62 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMBC-246 | DO1002217425 | BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | 10,000.00 | 495.00 | 4,950,000.00 | 124,967.21 | DOP |
| CEVALDOM | CITIBANK N.A. | SIVEMGC-063 | DO1005234625 | MINISTERIO DE HACIENDA | 100,000.00 | 12,126.00 | 1,212,600,000.00 | 14,267,928.69 | DOP |
| Total | | | | | | 723,443.00 | 56,841,350,000.00 | 2,099,024,524.14 | |

c) Personas Jurídicas (no profesionales o inversionistas no institucionales)

| Depositario autorizado | Cientes mandantes | Código SIVEM | Código ISIN | Emisor | Unidad de valor nominal | Valor nominal | Cantidad de valor nominal | Frutos devengados | Moneda de denominación |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------|--------|-------------------------|---------------|---------------------------|-------------------|------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Total General | 0 | 0 | 0 | | 0 | - | 0 | 0 | 0 |

II

| Tipos de clientes | Cantidad de clientes | Cantidad clientes mandantes | | Cantidad de títulos | Unidad de valor nominal | Frutos devengados | Moneda de denominación |
|----------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| | | Activos | Inactivos | | | | |
| Personas físicas DOP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| Personas físicas USD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| Personas jurídicas DOP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| Personas jurídicas USD | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| Clientes profesionales DOP | 2 | 2 | 0 | 723443 | 56841350000 | 2099024524 | DOP |
| Clientes profesionales USD | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 | N/A |
| Total DOP | 2.00 | 2.00 | 0.00 | 723,443.00 | 56,841,350,000.00 | 2,099,024,524.14 | 0.00 |
| Total USD | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Total en reporte encargos de confianza DOP | 56,841,350,000.00 | 2,099,024,524.14 | 58,940,374,524.14 |
| Total en reporte encargos de confianza USD | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

4. Contratos de venta spot

a) Títulos valores de deuda

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha de valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

b) Acciones

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha de valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

c) Divisas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha de valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

d) Divisas implícitas

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha de valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

d) Oro

| Contratos de venta | Fecha de pacto | Fecha de valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

5. Contratos de compra forward

a) Títulos valores de deuda

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio pactado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Mecanismo centralizado de negociación |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

b) Acciones

| Contratos de compra | Fecha de pacto | Fecha valor | Monto nominal | Precio ejecutado | Valor de mercado | Superávit no realizado | Moneda de denominación | Bolsa de valores |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | | | | | | |

c) Divisas

