

MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.
Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en pesos dominicanos

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	
Estados de posición financiera.....	1
Estados de resultados integrales.....	2
Estados de cambios en el patrimonio.....	3
Estados de flujos de efectivo.....	4
Notas que forman parte integral de los estados financieros.....	5

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y Accionistas de:
MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

OPINION LIMPIA

Hemos auditado los estados financieros de MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., que comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020,
- El estado de resultados y otros resultados integrales,
- El estado de cambios en el patrimonio,
- Y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha,
- Así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2020, así como de su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

FUNDAMENTO DE LA OPINION

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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 MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría a los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

CUESTIONES CLAVES DE AUDITORIA

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones, las cuales presentamos como sigue:

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados representan el 56% del total de activos al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones y para aquellos instrumentos financieros que no existe un mercado de valores activo, se determinan utilizando técnicas de valoración observables y no observables en el mercado aprobadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Hemos considerado relevante para los estados financieros debido a que se requiere el uso del juicio y del criterio por parte de la Administración en la determinación del valor razonable de los activos financieros con cambios en los resultados, lo cual tienen un impacto en el resultado del ejercicio, por el efecto de las ganancias o pérdidas por el cálculo a valor razonable de dichos activos.

Hemos enfocado nuestra atención en la valoración de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los que se utilizan técnicas de valoración con datos observables en el mercado clasificados como nivel 2, con la finalidad de identificar si existen hechos o circunstancias que indiquen que los precios y técnicas de valoración utilizadas son razonables, de conformidad con las NIIF.

Nuestros procedimientos de auditoría para ese renglón incluyeron lo siguiente:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Entidad en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos según su nivel jerárquico; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercados externos disponibles.
- Conciliamos los auxiliares de las inversiones en Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados con el saldo según libros.
- Analizamos el tratamiento contable de las operaciones de ajuste de valor de forma que estén acorde a las NIIFs.
- Realizamos pruebas de controles sobre muestras de títulos y su ajuste de valor de mercado registrado en la contabilidad.

Consulte la Nota 3 de los estados financieros adjuntos.

OTRAS INFORMACIONES

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores independientes; cuyo dictamen de fecha 13 de julio de 2020, fue una opinión limpia. Estos estados solamente se presentan para propósitos comparativos.

Tal como se expresa en la Nota 14, el Puesto realiza transacciones y mantiene saldos con entes relacionadas; debido a esas relaciones, es posible que los términos de esas transacciones no sean iguales a aquellos que podrían resultar de transacciones realizadas entre entidades independientes.

Sin calificar la opinión, tal como se revela en las Notas 22, 24 y 26 de los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa presenta resultados negativos ascendentes a RD\$10,494,665; producto especialmente de la disminución las operaciones por las medidas tomadas por el Gobierno Central y el Ministerio de Salud de la República Dominicana, por el efecto de la Pandemia Covid-19. La Gerencia del Puesto de Bolsa espera que dicha pérdida disminuya en la medida que el mercado se vaya dinamizando.

Otros asuntos

La administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la Memoria Anual del Puesto correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2020, sin incluir los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que la Memoria Anual se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.



Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la Memoria Anual del Puesto, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2020, si observamos que existe un error material en la misma, estaremos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo.

RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN Y DEL GOBIERNO DE LA ENTIDAD EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

La administración del Puesto es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de discrepancias materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración del Puesto es responsable de evaluar la capacidad de MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., para continuar como un negocio en marcha revelando,

según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo de MBP Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Puesto.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR EN RELACION CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una discrepancia material cuando existe. Las discrepancias pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

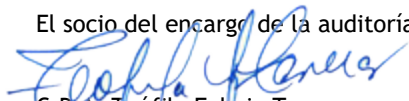
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas, efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la administración, del principio contable del negocio en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, al alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Puesto, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe emitido por un auditor independiente es


C.P.A. Teófila Felicia Taveras
No. de Registro en el ICPARD 9285

BDO Auditoría, S.R.L.
No. de Registro en la SVAE-003
Santo Domingo, República Dominicana
26 de abril de 2021



MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2020	2019
Activos			
Efectivo en cajas y bancos	2	76,923,865	2,093,826
Inversiones a valor razonable con cambio en los resultados	3	165,708,198	46,981,152
Cuentas por cobrar relacionadas	14	-	-
Otras cuentas por cobrar	4	25,435,702	58,487,554
Impuestos por cobrar		10,722,556	703
Inversiones en sociedades	5	375	375
Activos intangibles, neto	6	8,327,866	7,796,089
Mobiliarios y equipo, neto	7	580,670	528,168
Activos con derecho a uso	8	-	1,589,688
Otros activos		25,000	903,547
TOTAL DE ACTIVOS		287,724,232	118,381,102
Pasivos			
Pasivos financieros			
A valor razonable	9	70,967,004	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados			
A costo amortizado	9	83,681,244	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10	45,056,250	-
Cuentas por pagar relacionadas	14	1,544,109	856,424
Otras cuentas por pagar	11	4,732,955	4,976,367
Acumulaciones y otras retenciones	12	3,686,546	10,056,888
Impuestos por pagar	19	587,679	14,528,324
Total de pasivos		210,255,787	30,418,003
Patrimonio			
Capital	13 y 14	50,000,000	50,000,000
Aportes para futura capitalización	14	3,270,000	3,270,000
Reserva legal	13 y 14	10,000,000	10,000,000
Resultados acumulados		24,693,100	(33,643,012)
Resultado del ejercicio		(10,494,655)	58,336,111
Total patrimonio		77,468,445	87,963,099
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		287,724,232	118,381,102

Las notas son parte integral de los estados financieros

Erick Jerez Mejía
Gerente General

Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2020	2019
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable	15	14,860,964	2,799,619
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados		48	-
A costo amortizado		(2,251,199)	-
Total resultados por instrumentos financieros		12,609,813	2,799,619
Ingresos por servicios:			
Ingresos por asesorías financieras	16	20,000,000	148,096,317
Total ingresos por servicios		20,000,000	148,096,317
Resultados por intermediación			
Gastos por comisiones y servicios		(162,515)	(463,633)
Total resultados por intermediación		(162,515)	(463,633)
Ingresos (gastos) por financiamiento			
Otros gastos financieros		(328,125)	-
Total resultados por financiamiento		(328,125)	-
Gastos de administración y comercialización	17	(44,064,113)	(72,334,769)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia en cambio	18	707,663	857,263
Resultado de inversiones en sociedades		-	26
Otros ingresos		748,429	207,777
Total otros resultados		1,456,092	1,065,066
Resultados antes de impuesto a la renta		(10,488,848)	79,162,600
Impuesto sobre la renta	19	(5,807)	(20,826,489)
Resultados integrales		(10,494,655)	58,336,111
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales reconocidos en el ejercicio		(10,494,655)	58,336,111

Las notas son parte integral de los estados financieros

Erick Jerez Mejía
Gerente General

Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Balance enero 1, 2019	30,000,000	3,270,000	6,000,000	(30,129,031)	43,616,639	52,757,608
Aumento de capital (Nota 13)	20,000,000	-	-	(20,000,000)	-	-
Transferencia a reserva legal (Nota 13)	-	-	4,000,000	(4,000,000)	-	-
Transferencia de resultados	-	-	-	43,616,639	(43,616,639)	-
Anticipo de dividendos (Nota 13)	-	-	-	(23,130,620)	-	(23,130,620)
Resultado integral	-	-	-	-	58,336,112	58,336,112
Balance al 31 de diciembre de 2019	50,000,000	3,270,000	10,000,000	(33,643,012)	58,336,112	87,963,100
Transferencia de resultados	-	-	-	58,336,112	(58,336,112)	-
Resultado integral	-	-	-	-	(10,494,655)	(10,494,655)
Balance al 31 de diciembre de 2020	50,000,000	3,270,000	10,000,000	24,693,100	(10,494,655)	77,468,445

Las notas son parte integral de los estados financieros

Erick Jerez Mejía
Gerente General

Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.
Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

	Notas	2020	2019
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		14,860,964	2,799,619
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		48	-
Gastos neto por instrumentos financieros costo amortizado		(2,251,199)	-
Ingreso neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodias	16	20,000,000	148,096,317
Gastos de administración y de comercialización pagados		(37,473,303)	(62,624,378)
Intereses pagados		(328,125)	-
Impuestos pagados		(10,783,630)	(13,000,858)
Otros ingresos (egresos) por actividades de operación		12,391,409	(30,092,050)
Flujo neto originado por las actividades operativas		(3,583,836)	45,178,650
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incorporación de mobiliarios y equipos	7	(275,656)	(230,113)
Otros egresos netos de inversión		(119,740,084)	(44,281,389)
Flujo neto originado por actividades de inversión		(120,015,740)	(44,511,502)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso neto por pasivos financieros	9	154,648,248	-
Reparto de utilidades y capital		-	(23,130,620)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		43,781,367	(1,589,688)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		198,429,615	(24,720,308)
Flujo neto total positivo (negativo) del período		74,830,039	(24,053,160)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO EN CAJA Y BANCO		74,830,039	(24,053,160)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO EN CAJA Y BANCO		2,093,826	26,146,986
SALDO FINAL DEL EFECTIVO EN CAJA Y BANCO		76,923,865	2,093,826

Las notas son parte integral de los estados financieros

Erick Jerez Mejía
Gerente General

Janet Lizardo
Gerente de Contabilidad

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

Contenido	Página
Entidad	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Efectivo en caja y banco	16
3. Inversiones a valor razonable	16
4. Cuentas por cobrar netas.....	16
5. Inversiones en sociedades.....	17
6. Activos intangibles	18
7. Mobiliarios y equipos netos.....	19
8. Activos con derecho a uso	20
9. Pasivos financieros	21
10. Obligaciones con instituciones financieras.....	21
11. Cuentas por pagar.....	22
12. Acumulaciones y otras obligaciones.....	22
13. Capital.....	23
14. Saldos y transacciones con ente relacionados.....	25
15. Resultados por instrumentos financieros.....	26
16. Ingresos por servicios.....	27
17. Gastos de administración y comercialización.....	27
18. Reajuste y diferencia en cambio.....	28
19. Impuesto sobre la renta	28
20. Reforma fiscal	29
21. Compromisos y contingencias.....	29
22. Impactos y medidas transitorias aplicables por COVID-19.....	32
23. Aplicaciones de nuevas Normas.....	33
24. Negocio en marcha	34
25. Reclasificaciones.....	34
26. Otras revelaciones.....	34
27. Hechos posteriores al cierre.....	34
28. Notas requeridas por la SIMV.....	35

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 Expresado en Pesos Dominicanos

Entidad

MPB Multivalores Puesto de Bolsa S.A., (el Puesto de Bolsa) fue constituida el 7 de mayo de 2014, y tiene como objetivo principal dedicarse a la intermediación de los valores por medio de los corredores de bolsa, prestar asesoría en materia de valores y operaciones del mercado de valores. Así mismo realizar operaciones por cuenta propia que faciliten la colocación de valores que contribuyan a dar una mayor estabilidad a los precios de los valores y cualquier otra actividad propia de los intermediarios de valores autorizados.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa S.A., está ubicada en la Torre Empresarial AIRD, avenida Sarasota No.120, suite 202, ensanche la Julia, Santo Domingo, República Dominicana.

El Puesto de Bolsa, está afiliado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana y fue inscrita como Puesto de Bolsa en el Registro del Mercado de Valores y Productos mediante la Quinta Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha 4 de diciembre de 2015 y autorizada a operar en fecha 29 de agosto de 2016 y se encuentra registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el Código SIVPB-028, adicionalmente el Puesto de Bolsa se encuentra registrado en la Bolsa de Valores de la República Dominicana con el Número BVPB 1029.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Celso Marranzini Pérez	Presidente
Erick Jerez Mejía	Gerente General
Jorge Marranzini	Gerente de Negocios
Emilio José María	Trader
Ernesto Feliz	Gerente de Operaciones
Janet Lizardo	Gerente de Contabilidad
Maria Elisa Rancier	Oficial de Cumplimiento

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros

Principales políticas contables

Las políticas contables más importantes seguidas por el Puesto en la preparación de los estados financieros que se acompañan son:

Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Sobre esta base, el Puesto de Bolsa elaborará sus estados financieros utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

Hipótesis de negocio en marcha

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

Poder de enmienda de los estados financieros

Estos estados financieros han sido preparados por la Gerencia del Puesto, sobre una base voluntaria, y como tal tienen la habilidad de revisar el contenido de dichos estados luego de efectuarse su emisión.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 26 de abril de 2021.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Monedas en que se expresan las cifras

Las cifras que aparecen en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, están expresadas en pesos Dominicanos (DOP), que es la moneda funcional del MPB Multivalores Puesto de Bolsa S.A.

La tasa de cambio utilizada para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, fue de RD\$58.11 y RD\$52.90 = USD1.00.

Efectivo en caja y bancos

Los activos financieros que mantiene el Puesto bajo esta categoría corresponden a los saldos en efectivo en caja y en depósitos en bancos.

Cuentas por cobrar y política crediticia

Las cuentas por cobrar están registradas al valor nominal, que se entiende es similar a su costo amortizado por el corto plazo de vencimiento, netas de la estimación para cuentas de dudoso cobro.

Mobiliarios y equipos y su depreciación

Los mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos correspondientes a las adiciones o reparaciones importantes son capitalizados y los reemplazos, mantenimientos y reparaciones menores son cargados a gastos en el momento en que estos se incurren. Cuando se hacen retiros en los mobiliarios y equipos, o se dispone de esos activos de otra manera, el costo y la depreciación acumulada es removida de las cuentas y si resulta una ganancia o pérdida esta se incluye en el resultado de operaciones del período correspondiente.

La depreciación es computada sobre el método de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos. para el propósito de la preparación de los estados financieros. La gerencia estima la vida útil y la revisa al final de cada período.

Un detalle de la vida útil estimada de este renglón es como sigue:

Mobiliarios y equipos de oficina	4 años
Equipos de cómputo	4 años

Intereses por cobrar

Los intereses por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos. Después de su reconocimiento inicial, los intereses por cobrar son registrados por el puesto al costo amortizado. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados cuando los intereses por efecto de pérdida esperada (PCE). Sin embargo, a la fecha en que se informa, el Puesto mantiene intereses por cobrar a corto plazo, en tal sentido no es necesario realizar una estimación por efecto de deterioro de partidas.

Transacciones con empresas relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas consisten en contratos por servicios prestados de tecnología y recursos humanos, asesoramientos con respecto al mercado de valores.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en pesos dominicanos**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Estimaciones y supuestos contables

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones relevantes son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si algunos, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si estos son afectados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la administración del Puesto de Bolsa ha realizado estimaciones y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financiero

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos siguiendo el método de lo devengado según establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Costos financieros

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

Ingresos por servicios

Los ingresos son honorarios producto de las asesorías financieras. Los cuales son reconocidos a medida que el servicio se va prestando.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos por interés son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar, estimados a los largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre reconocimiento inicial.

Ingresos y gastos por instrumentos financieros

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

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Los cambios en el valor razonable de derivados mantenidos para negociación registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados” del estado de resultados y otros resultados integrales.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía acuerdos de compra con pacto de venta posterior se registran sobre base devengada en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales, utilizando el método del interés efectivo.

Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar en la medida en que se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de los servicios contratados. Incluye comisiones por estructuración y colocación de emisiones que generalmente se basan en un porcentaje sobre el monto de la emisión, y por tanto, representan contraprestaciones variables. El porcentaje de comisión y el período de pago se acuerda por adelantado mediante contrato con cada cliente. En general, los períodos de pago coinciden con la fecha en que la emisión es aprobada (en el caso de comisiones por estructuración) o la fecha en que se realizan las colocaciones siguiendo el programa definido (en el caso de comisiones de colocación), y la incertidumbre de la contraprestación variable se resuelve en un plazo relativamente corto y anterior a la fecha de los estados financieros.

Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen los softwares que se amortizan entre cinco a diez años. Los otros pagos adelantados se amortizan bajo el método de línea recta en el plazo en el cual el puesto recibe el bien o servicio correspondiente.

Aportes a la seguridad social

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, el cual consiste en aportes que deben 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 él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

Beneficios a los empleados

El Puesto de Bolsa otorga bonificaciones y regalía pascual a sus empleados de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y en base a las políticas internas de compensaciones e incentivos al personal.

Prestaciones por terminación

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera si MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A., posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de servicios provistos por el empleado en el pasado y se puede hacer un estimado fiable.

Las 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 cuyo contrato de trabajo sean por tiempo indefinido; terminados como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Acumulaciones y otros por pagar

Las acumulaciones y otros por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio. Estas cuentas se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento de un año o menos. En caso contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa designa las inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las inversiones en acciones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se registran al costo.

Instrumentos financieros

Activos financieros

De acuerdo con NIIF 9, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros considerando tanto su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, como las características contractuales de los flujos de efectivo de esos activos. Sobre esa base, el Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros en las categorías de: (a) a valor razonable con cambios en resultados y (b) a costo amortizado.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

- Portafolio de inversiones - títulos valores de deuda para comercialización: El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en moneda local y dólares americanos (en adelante "USD"), la mayoría corresponde a bonos del Gobierno Dominicano (en adelante "Ministerio de Hacienda"), títulos del Banco Central de la República Dominicana (en adelante "BCRD") y bonos corporativos locales. Estas inversiones se administran y evalúan sobre la base del valor razonable, debido a que el Puesto de Bolsa se enfoca principalmente en información sobre el valor razonable y utiliza esa información para evaluar los rendimientos del portafolio de inversiones y tomar decisiones. Los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a capital e intereses, sin embargo, no se mantienen con el propósito de cobrar esos flujos, esa actividad se considera secundaria para alcanzar el objetivo del modelo de negocio del Puesto de Bolsa. En consecuencia, todas estas inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados.

- Portafolio de inversiones - instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio, que incluyen sustancialmente a las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión destinadas a comercialización, se miden a valor razonable con cambios en resultados, excepto que realice en el reconocimiento inicial la elección irrevocable de designar instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no ha tomado la decisión irrevocable en el reconocimiento inicial de registrar ninguna de sus inversiones de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Activos financieros a costo amortizado

El Puesto de Bolsa clasifica como activos financieros a costo amortizado aquellos activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago. El Puesto de Bolsa incluye en esta categoría los siguientes instrumentos de deuda:

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

- Operaciones de compra con pacto de venta posterior: El Puesto de Bolsa realiza operaciones de compra de activos financieros en las que simultáneamente pacta un acuerdo para revender el activo (o un activo sustancialmente similar) a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo otorgado o una cuenta por cobrar, y el activo subyacente no se reconoce en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa.

- Inversiones a valor razonable con cambios en el resultado.

- Cuentas por cobrar

Reconocimiento y baja

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación. Las compras o ventas convencionales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado.

Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el reconocimiento del activo se realiza el día en que el Puesto de Bolsa lo recibe, y la baja del activo y el reconocimiento de cualquier ganancia o pérdida por su disposición, en el día en que se produce su entrega. En el caso de compras, cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación, se reconoce en los resultados del período para los activos clasificados como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y se presenta en el estado de situación financiera como activo en el renglón de “Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” cuando se genera un ingreso, o como pasivo en el renglón de “Pasivos financieros a valor razonable” cuando se genera una pérdida.

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

Medición

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

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones en instrumentos financieros para comercialización se miden posteriormente a su valor razonable, según su origen.

Deterioro

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, el Puesto de Bolsa aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. El Puesto de Bolsa considera que la probabilidad de incumplimiento es cercana a cero ya que las contrapartes tienen una gran capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales en el corto plazo. Por lo tanto, no se ha reconocido provisión para pérdidas esperadas de 12 meses, ya que cualquier deterioro se considera inmaterial para el Puesto de Bolsa.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

El valor en libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor en libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada, no exceda el monto del costo amortizado que habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Pasivos financieros

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

El Puesto de Bolsa dispone de líneas de crédito aprobadas con bancos del país. Cuando el Puesto de Bolsa hace uso de estas líneas de crédito, el préstamo recibido se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconoce a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible, se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Obligaciones por financiamiento

Incluye las operaciones en las que el Puesto de Bolsa realiza la venta de activos financieros y simultáneamente pacta un acuerdo para recomprar el activo a un precio fijo en una fecha futura. Estos acuerdos se contabilizan como un préstamo recibido o una cuenta por pagar, y el activo subyacente no se da de baja en el estado de situación financiera del Puesto de Bolsa. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento por el período que dure la operación. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado. Las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen durante el período de vigencia del préstamo en el renglón de “Resultados por instrumentos financieros - a costo amortizado” del estado de resultados y otros resultados integrales.

Medición del valor razonable

El Puesto de Bolsa determina el valor razonable de sus instrumentos financieros en función de la jerarquía del valor razonable, que requiere que el patrimonio autónomo maximice el uso de las entradas observables y minimice el uso de datos no observables al medir el valor razonable. A continuación se detallan los tres niveles de insumos que pueden usarse para medir el valor razonable:

Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Puesto de Bolsa puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2 - Entradas observables distintas de los precios de Nivel 1, tales como precios cotizados para activos o pasivos similares, precios cotizados en mercados que no están activos; u otros insumos que sean observables o que puedan ser corroborados por datos de mercado observables durante, sustancialmente, el plazo completo de los activos o pasivos.

Nivel 3 - datos no observables que se respaldan con poca o ninguna actividad del mercado y que son significativos para el valor razonable de los activos o pasivos.

Los valores razonables de los instrumentos financieros del Puesto de Bolsa se aproximan a sus valores en libros debido al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Administración del riesgo financiero

El Puesto está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado.

Riesgo de interés

Riesgo de tasa de cambio

Esta nota presenta información respecto de la exposición del Puesto a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, políticas y procesos para medir y administrar el riesgo y la administración del capital por parte de la Entidad.

Marco de administración de riesgo

MPB Multivalores Puesto de Bolsa S.A., es la responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Puesto. Monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisar si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Entidad.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de incumplimiento de pago, debido a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones contractuales con el Puesto de Bolsa, resultando en una pérdida financiera, ya sea por el incumplimiento de los pagos debidos por una contraparte, por operaciones negociadas o por default del emisor. El riesgo de crédito surge principalmente del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (portafolio para negociar), operaciones de compra con pacto de venta posterior, instrumentos financieros derivados favorables, depósitos en bancos y saldos a cobrar a clientes por operaciones pendientes de liquidar.

Dado el concepto, este riesgo no alcanza necesariamente a la totalidad de los importes principales de las operaciones, sino sólo la pérdida que se produciría en caso de incumplimiento al tener que reponerlas en el mercado.

El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de mercado de capitales conllevan este riesgo.

Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto posee los saldos en efectivo, cuentas por cobrar e inversiones para poder afrontar los desembolsos necesarios en sus operaciones.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

Riesgo de interés y contraparte

Riesgo de interés es aquel en que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Cualquier exceso de efectivo se invierten en título a corto plazo. Adicionalmente, monitorea diariamente el comportamiento de la tasa de interés y realiza sus inversiones, que a su vez flujos continuos, como son los títulos en valores del Banco Central de la República Dominicana.

El Puesto de Bolsa mantiene cuentas por cobrar, las cuales se consideran de bajo riesgo crediticio debido a que los mismos son a corto plazo y se mantienen con entidades relacionadas. Adicionalmente el Puesto de Bolsa no posee concentraciones significativas de riesgo de crédito, el efectivo se mantiene en instituciones sólidas del país. Las inversiones en títulos y valores de institución clasificación AA+.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa, tiene una alta concentración en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD, sin embargo, se consideran de bajo tiempo crediticio. En adición, el Puesto de Bolsa, tiene políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen dispongan de un apropiado historial de crédito.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto invirtió en instrumentos de deuda con la calidad crediticia de BB a AAAA, los calificadores se basan en la calificación de la Calificadora de Riesgo Fitch, Feller Rate y Standard and Poors.

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 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 del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

	2020 USD	2019 USD
Activos		
Efectivo en caja y bancos	807,084	2,409
Cuentas por cobrar	-	20,000
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	129,800	-
	<hr/>	<hr/>
	936,884	22,409
	<hr/>	<hr/>
Pasivos		
Cuentas por pagar	(32,509)	-
	<hr/>	<hr/>
	(32,509)	-
	<hr/>	<hr/>
Posición neta	904,375	22,409
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en pesos dominicanos)

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros (continuación)

El cambio en el tipo de cambio a continuación representa la evaluación de la administración de un posible cambio razonable en las tasas de cambio de divisas a la fecha de presentación.

	2020		2019	
	Cambios en la tasa de cambio	Efectos en el resultado	Cambios en la tasa de cambio	Efectos en el resultado
USD	5%	DOP 2,627,662	5%	DOP 59,486

Principales instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los instrumentos financieros que posee el Puesto son como sigue:

	2020	2019
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo en caja y bancos	76,923,865	2,093,826
Cuentas por cobrar	25,435,702	58,487,554
Inversiones en sociedades	375	375
Inversiones en instrumentos financieros	165,708,198	46,981,152
	268,068,140	107,562,907
<i>Pasivos financieros:</i>		
A valor razonable	70,967,004	-
Valor razonable - Instrumentos financieros derivados		
A costo amortizado	83,681,244	-
Obligaciones con clientes	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	45,056,250	-
Cuentas por pagar	4,732,955	4,976,367
Pasivos por arrendamientos	-	-
	204,437,453	4,976,367
Posición neta	63,630,687	102,586,540

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se determina sobre los resultados del año, incluye impuesto corriente y diferido. El gasto total causado por el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultado. El impuesto corriente es el impuesto a pagar, resultante de la renta neta imponible del año, aplicando la tasa impositiva vigente a la fecha de los estados financieros.

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

Un activo diferido es reconocido siempre que sea probable que haya ganancias impositivas futuras.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

2. Efectivo en caja y bancos

	2020	2019
Caja chica	15,000	691
Bancos en moneda local	30,006,730	1,840,409
Bancos en moneda extranjera (a)	46,902,135	252,726
	<u>76,923,865</u>	<u>2,093,826</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, esos balances incluyen las sumas de USD 807,084 y USD 2,409, equivalente a DOP30,006,730 y DOP1,840,409, convertidos a las tasas de cambios de DOP\$58.11 y DOP\$52.90 = USD1.00, respectivamente.

3. Inversiones a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2020

Entidades	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total DOP
Títulos y valores de deuda (a)	<u>-</u>	<u>165,708,198</u>	<u>-</u>	<u>165,708,198</u>

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de emisor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total DOP
Títulos y valores de deuda (a)	<u>-</u>	<u>46,981,152</u>	<u>-</u>	<u>46,981,152</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos y valores de deuda están compuestos por bonos de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda en pesos dominicanos y dólares americanos y generan intereses anuales que oscilan entre 10.5% y 12% respectivamente y títulos y valores de deuda emitidos por el Banco Central de la República Dominicana, cuya tasa de interés promedio es de 10.50%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo pendiente de interés por cobrar por este concepto asciende a DOP4,710,912 y DOP1,717,295, respectivamente, los cuales se incluyen como parte de las inversiones en los estados de situación financiera que se acompañan.

4. Otras cuentas por cobrar

	2020	2019
Clientes	18,955	1,011,114
Relacionadas (Nota 14)	25,416,747	58,487,554
	<u>25,435,702</u>	<u>59,498,668</u>
Estimación para cuentas de dudoso cobro	-	(1,011,114)
	<u>25,435,702</u>	<u>58,487,554</u>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en pesos dominicanos)

5. Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2020

Compañía	Entidad	Valor nominal de las acciones	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación	Valor
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana	100	2	0.01%	375

Al 31 de diciembre de 2019

Compañía	Entidad	Valor nominal de las acciones	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación	Valor
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana	100	2	0.01%	375

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
 Expresado en Pesos Dominicanos

6. Activos intangibles	Softwares y licencias
Costo:	
Al 1 de enero de 2019	9,438,269
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	9,438,269
	<hr/> <hr/>
Al 1 de enero de 2020	9,438,269
Adiciones	1,013,038
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2020	10,451,307
	<hr/> <hr/>
Amortización acumulada	
Al 1 de enero de 2019	1,212,013
Amortizaciones	430,167
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2019	1,642,180
	<hr/> <hr/>
Al 1 de enero de 2020	1,642,180
Amortizaciones	481,261
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2020	2,123,441
	<hr/> <hr/>
Valor neto en libros	
Al 1 de enero de 2019	8,226,256
Al 31 de diciembre de 2019	7,796,089
	<hr/>
Al 31 de diciembre de 2020	8,327,866
	<hr/> <hr/>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en pesos dominicanos)

7. Mobiliarios y equipos, netos

	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computo	Otros equipos de oficina	Total
Costos de adquisición				
Saldo inicial al 01/01/ 2019	379,035	330,301	326,441	1,035,777
Adiciones	11,357	218,756	-	230,113
Saldo al 31/12/2019	390,392	549,057	326,441	1,265,890
Saldo al 01/01/ 2020	390,392	549,057	326,441	1,265,890
Adiciones	5,823	265,533	4,300	275,656
Saldo al 31/12/2020	396,215	814,590	330,741	1,541,546
Depreciación				
Saldo al 01/01/2019	176,036	193,690	86,090	455,816
Cargos por depreciación (Nota 3)	97,361	102,934	81,611	281,906
Saldo al 31/12/2019	273,397	296,624	167,701	737,722
Saldo al 01/01/2020	273,397	296,624	167,701	737,722
Cargos por depreciación (Nota 3)	48,635	100,439	74,080	223,154
Saldo al 31/12/2020	322,032	397,063	241,781	960,876
Valor neto				
Saldos al 01/01/2019	202,999	136,611	240,351	579,961
Saldos al 31/12/2019	116,995	252,433	158,740	528,168
Saldos al 31/12/2020	74,183	417,527	88,960	580,670

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

8. Activos por derecho a uso

Activos por derecho a uso

	Local	Total
Enero 1ro, 2019	-	-
Adiciones	3,179,376	3,179,376
Amortización	(1,589,688)	(1,589,688)
	<u>1,589,688</u>	<u>1,589,688</u>
Diciembre 31, 2019	<u>1,589,688</u>	<u>1,589,688</u>

	Local	Total
Enero 1ro, 2020	1,589,688	1,589,688
Amortización	(1,589,688)	(1,589,688)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Diciembre 31, 2020	<u>-</u>	<u>-</u>

Pasivo por arrendamiento (nota 11)

	Local	Total
Al 1ro. de enero de 2019	-	-
Adiciones	3,179,376	3,179,376
Gastos de intereses	(8,660)	(8,660)
Pagos realizados	(1,581,028)	(1,581,028)
	<u>1,589,688</u>	<u>1,589,688</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,589,688</u>	<u>1,589,688</u>

	Local	Total
Al 1ro. de enero de 2020	1,589,688	1,589,688
Gastos de intereses	(8,660)	(8,660)
Pagos realizados	(1,209,973)	(1,209,973)
	<u>371,055</u>	<u>371,055</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>371,055</u>	<u>371,055</u>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en pesos dominicanos)

9. Pasivos financieros	Valor en libros 2020	Valor razonable 2020	Valor en libros 2019	Valor razonable 2019
Corrientes				
Valor razonable	70,967,004	70,967,004	-	-
Valor razonable-Instrumentos financieros derivados				
A costo amortizado	83,681,244	83,681,244	-	-
	154,648,248	154,648,248	-	-

Los vencimientos futuros se detallan a continuación:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Vencimiento a 1 año	154,648,248	-

Un detalle de los vencimientos es como sigue:

Personas	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	Total
Físicas	19,311,514	6,355,164	3,119,741	57,405,284	5,657,560	7,143,626	98,992,889
Jurídicas	40,883,047	5,699,131	2,011,300	3,585,504	-	3,476,377	55,655,359
	60,194,561	12,054,295	5,131,041	60,990,788	5,657,560	10,620,003	154,648,248

La Tasa Promedio Ponderada de las operaciones por moneda es la siguiente:

	Tasa	Moneda
TPP	7.59	DOP
TPP	2.40	USD

10. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

	Valor en libros 2020 RD\$	Valor razonable 2020 RD\$	Valor en libros 2019 RD\$	Valor razonable 2019 RD\$
Corrientes				
Préstamos				
Con garantía				
Banco del Reservas de la República Dominicana S.A.-				
Banco Múltiple	45,056,250	45,056,250	-	-
	45,056,250	45,056,250	-	-

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

10. Obligaciones con bancos e instituciones financieras, (Continuación)

Los principales términos de la deuda son los siguientes:

	Moneda	Tasa nominal	Año de vencimiento al 31 de diciembre	
			<u>2020</u>	<u>2019</u>
Banco del Reservas de la República Dominicana S.A. -Banco Múltiple	DOP	7.50%	2021	-

Los vencimientos futuros de la deuda, se detallan a continuación:

	2020	2019
Vencimiento a 1 año	<u>45,056,250</u>	-
11. Otras cuentas por pagar	2020	2019
Proveedores de bienes y servicios	58,131	59,824
Empleados	6,222	-
Pasivos por arrendamientos (nota 8)	371,055	1,589,688
Honorarios profesionales	1,920,548	1,310,178
Otras (a)	2,207,977	2,016,677
Accionista (nota 14)	169,022	-
	<u>4,732,955</u>	<u>4,976,367</u>

(a) Este monto incluye el valor de DOP\$2,000,000 relativo a una provisión producto de un proceso de inspección realizada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) (Nota 21).

12. Acumulaciones y otras obligaciones

	2020	2019
Retenciones a empleados	-	5,495
Provisión de bonificación	2,675,040	2,556,551
Provisión de bonificación variable	760,000	6,654,666
Impuestos a empleados	67,738	366,285
Impuestos patronales	183,768	156,480
Provisión vacaciones	-	317,411
	<u>3,686,546</u>	<u>10,056,888</u>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

13. Capital

Al 31 de diciembre de 2020

Accionista	Acciones comunes		Total	% Participación
	Cantidad de acciones	Valor nominal		
Celso Marranzini Pérez	30,400	1,000	30,400,000	61
Trimare Dominicana S.R.L.	9,600	1,000	9,600,000	19
Erick Eduardo Jerez	10,000	1,000	10,000,000	20
	<u>50,000</u>	<u>1,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2019

Accionista	Acciones comunes		Total	% Participación
	Cantidad de acciones	Valor nominal		
Celso Marranzini Pérez	40,000	1,000	40,000,000	80
Erick Eduardo Jerez	10,000	1,000	10,000,000	20
	<u>50,000</u>	<u>1,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no ha emitido acciones preferentes.

Autorizadas

	2020		2019	
	Cuotas	Total DOP\$	Cuotas	Total DOP\$
Cuotas ordinarias a RD\$1,000 cada una	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>

Emitidas y en circulación

	2020		2019	
	Cuotas	Total DOP\$	Cuotas	Total DOP\$
Cuotas ordinarias a RD\$1,000 cada una	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

13. Capital, (Continuación)

Capital mínimo exigido y reserva patrimonial

El Artículo 156 de la Ley No. 249-17 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que el capital mínimo requerido para los puestos de bolsa es de DOP\$50,000,000, indexado anualmente conforme al índice de Precios al Consumidor Publicado en el Banco Central de la República Dominicana, y un patrimonio y garantías de riesgo requerido para efectuar las actividades descritas en el plan de negocios, al tipo de operaciones y actividades que realice de acuerdo a los rangos patrimoniales establecidos reglamentariamente. Así mismo, requiere que cada titular de acciones pagará adicionalmente un numerario y al momento de su inscripción, un veinte por ciento (20%) del valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal. Dicha reserva no puede ser distribuida entre los accionistas del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa posee garantías patrimoniales distribuidas de la siguiente forma:

Entidad financiera	2020	2019
Banco Múltiple Lasife S.A.	40,000,000	40,000,000
	<u>40,000,000</u>	<u>40,000,000</u>

Los mismos se encuentran a nombre de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por un plazo de 12 meses, con la finalidad de afianzar el intermediario de valores y complementar el patrimonio de riesgos y posicionarse dentro del rango patrimonial requerido por el ente regulador. Para garantía y pago de las sumas adeudadas fueron consideradas como los garantes reales inmuebles propiedad de dos vinculadas de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2020 no se realizaron incrementos del patrimonio de las cuotas sociales. Durante el 2019, en fecha 30 de octubre de 2019, mediante Asamblea General Ordinaria de socios, se decidió incrementar el capital por un total de DOP\$20,000,000.

Al 31 de diciembre de 2020, no se realizaron distribución de dividendos a los Socios. Durante el 2019, en fecha 15 de diciembre de 2019, la Asamblea General Ordinaria de Socios decidió la distribución de dividendos en efectivo por un valor total de DOP22,471,983.

En fecha 25 de noviembre de 2020, en una asamblea extraordinaria, se procedió a aprobar el traspaso de 9,600 acciones del Sr. Cesar Marranzini Pérez a la empresa Trimare S.R.L., por un valor total de DOP9,600,000 que había sido realizada en fecha 20 de noviembre de 2020.

El Puesto de Bolsa debe mantener niveles mínimos de capitalización, determinados con base a las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del puesto (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a las clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos en el Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los intermediarios de Valores emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) y en la resolución R-CNV-2005-10-IV, modificada por las resoluciones R-CNV-2017-27-IV "Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento". De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificada y autorizada para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa califica dentro de la tipología Rango Patrimonial Actividades Globales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III).

Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base a las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

13. Capital, (Continuación)

	2020		2019	
	Indice mantenido	Indice requerido	Indice mantenido	Indice requerido
Indice de patrimonio y garantías de riesgo	1.88	1.055	1.79	1.055
Indice de patrimonio y garantías de riesgo (nivel primario)	1.88	1.103	1.79	1.103

14. Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020

	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Patrimonio	Aportes no capitalizados	Reserva de capital
Caribbean Infrastructure Investment Corp. (a)	25,416,747	-	-	-	-
Multiquímica Dominicana S.A. (b)	-	1,544,109	-	-	-
Celso Marranzini Pérez Trimare S.R.L.,	-	-	30,400,000	2,616,000	6,100,000
Erick Eduardo Jerez (nota 11)	-	169,022	10,000,000	654,000	2,000,000
	<u>25,416,747</u>	<u>1,713,131</u>	<u>50,000,000</u>	<u>3,270,000</u>	<u>10,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Patrimonio	Aportes no capitalizados	Reserva de capital
Caribbean Infrastructure Investment Corp (a)	58,487,554	-	-	-	-
Multiquímica Dominicana S.A. (b)	-	848,109	-	-	-
Celso Marranzini Pérez	-	-	40,000,000	2,616,000	8,000,000
Erick Eduardo Jerez	-	8,314	10,000,000	654,000	2,000,000
	<u>58,487,554</u>	<u>856,423</u>	<u>50,000,000</u>	<u>3,270,000</u>	<u>10,000,000</u>

(a) Las cuentas por cobrar que mantiene el Puesto de Bolsa a su relacionada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se deben principalmente a pagos de facturas realizados por MPB a nombre de Caribbean Infrastructure Investment Corp. La entidad considera que dichos valores serán recuperables a corto plazo, dado a que se mantienen como entidades relacionadas.

(b) Las cuentas por pagar que mantiene el Puesto de Bolsa con su relacionada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se deben a servicios de recursos humanos y logística que ésta le ha brindado en ambos periodos.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

14. Saldos y transacciones con entes relacionados, (Continuación)

Transacciones

Al 31 de diciembre de 2020

	Ingresos	Gastos	Préstamos	Arrendamiento
Multiquímica Dominicana S.A. (b)	-	696,000	-	354,000
Heran S.R.L.,	-	1,209,973	-	-
	<u>-</u>	<u>1,905,973</u>	<u>-</u>	<u>354,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Ingresos	Gastos	Préstamos	Arrendamiento
Caribbean Infraestructure Investment Corp.	-	-	70,379,294	-
Multiquímica	-	480,000	-	-
Pennys	4,072,500	-	-	-
Inverlogic	6,102,500	-	-	-
Heran S.R.L.,	-	-	-	1,416,000
Doperco	24,500,000	-	-	-
Baker	1,530,000	-	-	-
	<u>36,205,000</u>	<u>480,000</u>	<u>70,379,294</u>	<u>1,416,000</u>

15. Resultados por instrumentos financieros

	2020	2019
Resultados por instrumentos financieros		
Ganancia en venta	5,850,436	357,059
Ajuste al valor del mercado	17,919,008	6,587,316
	<u>23,769,444</u>	<u>6,944,375</u>
Menos:		
Pérdida en venta	(986,442)	(1,531,004)
Ajuste al valor de mercado	(14,257,582)	(5,784,559)
	<u>(15,244,024)</u>	<u>(7,315,563)</u>
	8,525,420	(371,188)
Mas (menos):		
Rendimientos ganados	6,051,274	3,170,807
Comisión custodia de valores	62,242	-
Otros	222,028	-
	<u>6,335,544</u>	<u>3,170,807</u>
	<u>14,860,964</u>	<u>2,799,619</u>

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

16. Ingresos por servicios	2020	2019
Ingresos por asesoría (a)	20,000,000	148,096,317
	<u>20,000,000</u>	<u>148,096,317</u>
<p>(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos ingresos se encuentran concentrados en dos clientes principales, los cuales representan el 100% de los ingresos y estos servicios son prestados bajo acuerdos individuales.</p>		
17. Gastos de administración y comercialización	2020	2019
Sueldos al personal	14,874,527	13,726,082
Beneficio al personal	7,964,596	14,698,617
Aportes al plan de pensiones	1,799,483	1,663,119
Cargas sociales	149,116	137,657
	<u>24,787,722</u>	<u>30,225,475</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	24,787,722	30,225,475
Comisiones	26,492	137,962
Promoción y publicidad	333,048	883,106
	<u>359,540</u>	<u>1,021,068</u>
Total gastos operativos	359,540	1,021,068
Asesoría servicios financieros (a)	-	19,425,816
Servicios de auditoría e iguala	4,022,234	2,059,954
Cuotas y comisiones pagadas	4,587,298	4,315,520
Mantenimiento software	1,830,149	1,487,940
Depreciación (Nota 7)	223,154	281,906
Depreciación activos con derecho de uso (Nota 8)	1,589,688	1,589,688
Amortización activos intangibles (Nota 6)	481,261	430,167
Amortización	861,667	778,983
Legales	1,269,333	1,776,891
Mantenimiento y reparaciones	3,540	32,787
Recargos de impuestos	267,193	711,557
Electricidad, agua y teléfonos	714,119	611,684
Provisión cuentas incobrables	-	1,011,114
Otros gastos	3,067,215	6,574,219
	<u>18,916,851</u>	<u>41,088,226</u>
Total otros gastos de operación	18,916,851	41,088,226
	<u>44,064,113</u>	<u>72,334,769</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, correspondían a servicios de asesorías sobre la gestión financiera de la empresa y el diseño, implantación y mantenimiento de productos y servicios innovadores, contratado por CCI puesto de Bolsa, SRL.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

18. Reajuste y diferencia en cambio		2020	2019
	Ganancia cambiaria	10,154,295	861,086
	Pérdida cambiaria	(9,446,632)	(3,823)
		<u>707,663</u>	<u>857,263</u>
19. Impuesto sobre la renta		2020	2019
	Resultados antes de impuestos	(10,488,848)	79,162,600
	Más (Menos) gastos no admitidos:		
	Exceso en depreciación	1,634,766	138,835
	Exceso estimación incobrables	-	1,011,114
	Otros ajustes positivos	13,603,205	550,343
	Impuestos no deducibles	357,481	1,006,454
	Provisiones no admitidas	1,448,271	4,043,923
	Otros ajustes negativos	(32,432,153)	(2,799,645)
	Pérdidas años anteriores compensables	-	(5,978,479)
	Resultado neto imponible	(25,877,278)	77,135,145
	Tasa impositiva	27%	27%
	Impuesto sobre la renta liquidado	-	20,826,489
	Menos		
	Anticipos pagados	(12,436,565)	(10,041,130)
	Otros deducibles	(3,382)	(1,729)
	(Saldo a favor) impuesto a pagar	<u>(12,439,947)</u>	<u>10,783,630</u>
		2020	2019
	Impuesto a los activos		
	Activos fijos netos	580,670	528,168
	Tasa imponible	1%	1%
	Impuesto sobre los activos por pagar	<u>5,807</u>	<u>5,281</u>

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta diferido ascendente a RD\$3,623,968 y RD\$4,075,970, respectivamente. La Entidad no reconoce el impuesto diferido, debido a la incertidumbre de recuperabilidad a futuro del mismo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este renglón incluye las siguientes partidas:

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

19. Impuesto sobre la renta (Continuación)

	2020	2019
Anticipos ISR	-	1,252,954
Retenciones a terceros	581,872	2,491,740
Impuesto sobre la renta por pagar	5,807	-
Impuesto sobre los activos por pagar	-	10,783,630
	587,679	14,528,324

20. Reforma fiscal

En virtud de la Ley 253-12, que contiene la nueva Reforma Fiscal, se aplicaron a partir del 1ero. de enero de 2013 las nuevas modificaciones al Código Tributario Dominicano (Ley 11-92). Dichas modificaciones establecen, entre otras cosas, que la tasa del Impuesto Sobre la Renta (ISR) será de un 29%, dicha tasa será desmontada progresivamente a un 27% en los períodos 2020 y 2019, respectivamente.

En dicha reforma fiscal se modificó el Artículo 308 (Ley 11-92) sobre la retención y compensación de los dividendos pagados o acreditados en el país. En lo adelante se establece una retención del 10% sobre los dividendos o distribución de utilidades como pago único y definitivo. Los establecimientos permanentes deberán retener un 10% cuando remesen cantidades a su casa matriz.

También se establece un límite para la deducción de los intereses, el cual se calculará de la siguiente manera: Se multiplicará el monto total de los intereses devengados en el periodo impositivo por tres veces la relación existente entre saldo promedio anual del capital contable y el saldo promedio anual de todas las deudas del contribuyente devengan intereses. Esta limitación no será aplicable a las entidades integrantes del sistema financiero reguladas por la Autoridad Monetaria y Financiera.

Otra modificación introducida al Código Tributario es el Artículo 343 en su párrafo III donde algunos artículos que estaban exentos de dicho impuesto ahora se encuentran grabados.

El mecanismo para la compensación de las pérdidas, el método utilizado para determinar el pago de anticipo de impuesto sobre la renta y el impuesto anual a los activos, con esta reforma fiscal no tuvo ninguna modificación.

21. Compromisos y contingencias

a) Alquiler de las oficinas

El Puesto de Bolsa, mantiene en vigencia un contrato con Heran S.R.L., de arrendamiento financiero con opción a compra del local 202 segunda planta de Condominio Torre Empresarial AIRD edificado dentro de la parcela 429-Refund del Distrito Catastral No. 2 del Distrito Nacional, con un área de construcción de 85 metros donde se encuentran ubicadas las oficinas del Puesto; en fecha 29 de junio de 2018 fue realizada una adenda a dicho contrato en donde fue eliminada la opción de compra. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pagos realizados por dicho concepto ascienden a DOP1,218,633 y DOP1,589,688 respectivamente, ese monto se encuentra reconocido en el estado de resultado integral.

b) Servicios de Informática y Recursos Humanos

El Puesto de Bolsa, posee un contrato con Multiquímica Dominicana S.A., por los servicios de asesoría informática, logística y recursos humanos; la duración de dicho contrato fue extendida en fecha 29 de junio de 2018, donde se establece una duración hasta que cualquiera de las partes decida terminar el contrato. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos asociados a este concepto asciende a DOP480,000 cada año, ese monto se encuentra reconocido en el estado de resultado integral.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

21. Compromisos y contingencias, (Continuación)

c) Compromisos relativos al Mercado de Valores

Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV)

Tal como se dispone por la Ley No. 249-17, la Superintendencia del Mercado de Valores está autorizada a cobrar un monto anual por afiliación al mercado de valores, bajo el concepto de mantenimiento y supervisión a los participantes inscritos, así como para la supervisión el monto a ser pagado a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) según el reglamento. El gasto incurrido por este concepto asciende a DOP3,000,000 por cada período, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ese valor se encuentra reflejado en el estado de resultado integral.

Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD)

Según los servicios establecidos por la Ley No. 249-17, las bolsas de valores están autorizadas a cobrar un monto anual por afiliación al mercado de valores, con el objetivo de sufragar sus gastos y costos de mantenimiento, expansión y mejoramiento de sus actividades, el monto a ser pagado a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) según tarifario. El gasto incurrido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a DOP1,140,000 para cada período y se encuentra reconocido en el estado de resultado integral.

Deposito Centralizado de Valores S.A. (CEVALDOM)

El Puesto tiene la obligación según indica la Ley No. 249-17 de Mercado de Valores, de contratar los servicios del Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM). Según el acuerdo del tarifario ofrecido por afiliación a dicha entidad, el total pagado por este concepto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a DOP60,000 por cada período. Dicho valor se encuentra reflejado en el estado de resultado integral.

Contingencias

a) Fiscal

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A. asume riesgos en el curso ordinario de su negocio, derivado principalmente de la interpretación de la legislación vigente que es aplicable por prácticas usuales en la industria en que opera. Los representantes de la Entidad, entienden que los pasivos, si los hubiera, concerniente a estos asuntos, puedan afectar la situación financiera y el resultado de sus operaciones si la interpretación final fuera diferente a la asumida por la Entidad, como consecuencia de las eventuales revisiones a las que ésta pueda someterse.

b) Línea de Crédito

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto Bolsa, posee una línea de crédito con el Banco del Reservas de la República Dominicana S.A.- Banco Múltiple, por un monto de DOP100,000,000 de los cuales ha usado DOP45,000,000, donde queda pendiente de utilizar un valor de DOP55,000,000.

c) Garantías

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto posee una garantía patrimonial con el Banco LASIFE S.A.- Banco Múltiple, por un valor de DOP40,000,000, a favor de la Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana, por un plazo de 12 meses, con la finalidad de afianzar el intermediario de valores y complementar el patrimonio de riesgo y posicionarse dentro del rango patrimonial requerido por el ente regulador. Para garantía y pago de las sumas adeudadas fueron considerados como garantías reales los inmuebles de propiedad de dos vinculadas de la entidad.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

21. Compromisos y contingencias, (Continuación)

d) Inspecciones

El 23 de abril de 2019, la Entidad fue sometida a un proceso de inspección especial por parte de los técnicos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIVM), con el objetivo de determinar si las actividades realizadas por la Entidad están acordes con las permitidas a los intermediarios de valores conforme a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores (Ley 249-17).

A raíz de la mencionada inspección, en fecha 31 de mayo de 2019, la Superintendencia dio a conocer a la entidad, las siguientes conclusiones sobre las observaciones identificadas, mediante la comunicación no. 51066:

- La Entidad está realizando actividades que no están contempladas en el Artículo 157, (Actividades autorizadas) de la Ley 249-17, debido a que está realizando la labor de estructuración, asesoría y comercialización de valores que no son objeto de oferta pública.
- La Entidad no aplicó correctamente los procedimientos de debida diligencia, establecidos en su programa de prevención, indicando en el marco legal, adecuados a la organización, estructura, recursos y complejidad de las operaciones sostenidas con relación al Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago sobre Deudas del Sector Eléctrico.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene una provisión por las situaciones antes señaladas ascendente a DOP2,000,000.

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

Cuentas de orden y contingentes

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa presenta cuentas de Orden Contingentes por la suma de DOP142,433,558, correspondientes a contratos con clientes en Operaciones Spot y Derechos por Activos y Pasivos Financieros

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2010 y 2019, el Puesto de Bolsa no presente Encargos de Confianza.

Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2010 y 2019, el Puesto de Bolsa tiene disponible de líneas de créditos aprobadas en el Banco de Reservas de la República Dominicana por el monto de DOP 100,000,000.00 esta línea de esta garantizada con títulos del Banco Central de la República Dominicana y por el Gobierno Central de la República Dominicana.

	2020	2019
Líneas aprobadas y no utilizadas en los bancos del país		
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.- Banco Múltiple	55,000,000	-
Garantías patrimoniales	40,000,000	40,000,000
Total	95,000,000	40,000,000

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

22. Impacto de la pandemia COVID-19 y medidas transitorias aplicables por COVID-19

En marzo de 2020, fue declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), como pandemia a nivel mundial la enfermedad coronavirus denominada "Covid-19". El Gobierno de la República Dominicana, ante esa situación implementó unas series de medidas que impactó las empresas en sentido general. Algunos de estos impactos incluyeron interrupciones en la cadena de suministro, escasez de mano de obra y el incumplimiento de los objetivos de ingresos, por el cierre de las actividades económicas a nivel nacional hasta el mes de mayo donde se inicia de forma moderada las labores en las empresas de forma limitada en cumplimiento de las medidas sugeridas por el Ministerio de Salud y la OMS. Sin duda, el Organismo Regulador del sector del mercado de valores preocupado por los efectos del brote en el rendimiento empresarial, y para satisfacer sus necesidades de información, emite la Circular No.C-SIMV-2020-06-MV el 19 de marzo de 2020, estableciendo unas series de disposiciones relacionadas con los efectos del COVID en las operaciones de las empresas del mercado de valores.

A la fecha de presentación de los estados financieros, como consecuencia de la expansión mundial del brote del Coronavirus (COVID-19), la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo declaró pandemia global. Ante esta situación, el Gobierno de la República Dominicana implementó una serie de medidas causaron en determinado momento causado interrupciones en la cadena de suministros, el cierre parcial o total de operaciones de algunas empresas, la escasez de mano de obra y el incumplimiento de los objetivos de ingresos.

Producto de la situación de la pandemia COVID-19, las cifras del Puesto de Bolsa tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la Entidad, debido al grado de incertidumbre ocasionada por la crisis sanitaria en el país, impactando todos los sectores de la economía nacional incluyendo el sector del mercado de valores donde los instrumentos se depreciaron en cierto momento provocando pérdidas a los inversionista de dicho sector, debido a esos factores el Puesto de Bolsa cerró sus operaciones en el ejercicio 2020 con pérdidas.

Ante a esa situación la Administración del Puesto de Bolsa durante el año 2020, adoptó las medidas de flexibilización promulgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, al igual que las medidas sugeridas por los demás organismos regulatorios y de salud de la República Dominicana. Dentro de las medidas adoptadas se encuentran:

- Las jornadas laborales con el personal mínimo exigido, manteniendo los colaboradores de forma rotativa; implementó el trabajo de forma remota, donde se les facilitaron al personal las herramientas necesarias para el desenvolvimiento de sus labores desde sus hogares.
- El personal que laboraba en las instalaciones del Puesto de Bolsa, cumplieron con las medidas recomendadas por el Ministerio de Salud, del uso de mascarillas, un empleado por área, lavado frecuente de manos, uso de gel desinfectante y alcohol, desinfectantes adicionales, entre otros.
- Se acogieron a los incentivos facilitados por el Gobierno en cuanto a las extensiones de los plazos para el pago de los impuestos.
- Honraron los compromisos a sus proveedores por servicios sin necesidad de extensión de prórroga.
- Los empleados que presentaran síntomas sospechosos de COVID-19 fueron despachados e instruidos a realizarse la prueba PCR y remitirla a gestión humana, fueran los resultados positivos o negativos.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos**

22. Impactos de la pandemia COVID-19 y medidas transitorias aplicables por COVID-19, (Continuación)

En vista de los factores antes señalados la Entidad tiene dentro de sus planes se encuentra la estructuración de nuevos productos para el mercado; así como nuevas estrategias y asesorías, captación de nuevos clientes, entre otras actividades, con la finalidad de eficientizar la rentabilidad a corto plazo del Puesto de Bolsa.

Reconocimiento de los ingresos

La Entidad no realizó cambios en sus políticas de reconocimientos de ingresos después del impacto del COVID-19.

Cuentas por cobrar

No se realizaron análisis de recuperabilidad de las cuentas por cobrar, ya que por los procesos de evaluación realizadas no determinaron la necesidad de creación de estas provisiones, ya que la mayoría de sus cuentas por cobrar son con una de las relacionadas.

Otros cambios legislativos

Como parte de todas estas medidas anteriores y considerando la Resolución 20/2020 del Ministerio de Trabajo sobre modalidades especiales de trabajo y las medidas dispuestas en la Circular 01-20 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las operaciones administrativas del Puesto se realizaron de manera virtual para los colaboradores, sólo dejando la asistencia a las oficinas en situaciones especiales, tomado las medidas necesarias del uso de mascarillas, un empleado por área, lavado frecuente de manos, uso de gel desinfectante y alcohol, desinfectantes adicionales, entre otros. A los empleados enviados a sus hogares les fueron habilitadas sus terminales de forma remota para que pudieran realizar sus tareas como si estuvieran en la oficina.

23. Aplicación de nuevas Normas

Nuevos pronunciamientos, interpretación y modificación, en vigor desde el 1ero. de enero de 2020

a) Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas que debieron ser adoptados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020:

- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3);
- Reforma a la tasa de interés de referencia (LIBOR en inglés) “Fase 2” (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7); y
- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (Enmiendas a la NIIF 16).

b) Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas pendientes de implementación:

- NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (Enmienda - Iniciativa de divulgación - Definición de material); y
- Revisión del Marco Conceptual de Información Financiera.
 - Contratos onerosos: costo de cumplimiento de un contrato (Enmiendas a la NIC 37);
 - Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16);
 - Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 (Modificaciones a las NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41); y Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3).

c) Otros

El Puesto de Bolsa no espera que otra normativa emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), sea necesaria su adopción y que se encuentre pendiente de implementación.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

24. Negocio en marcha

La Administración considera que la Entidad, continuará operando sobre la base de negocio en marcha, debido a que se ha mantenido funcionando de manera ininterrumpida durante la pandemia COVID-19, en especial en los trabajos asesorías, logrando mantener un nivel que consideran aceptable de sus operaciones. A medida que la actividad económica se ha ido reincorporando, se han retomado proyectos y actividades pendientes del Puesto con antiguos y nuevos clientes, con miras a ir desarrollando sus actividades iniciando paulatinamente, logrando de esa manera que el Puesto se mantenga el principio de negocio en funcionamiento, por lo que no consideran la existencia de riesgo o incertidumbre que pudiera generar dudas sobre la habilidad para continuar operando como negocio en marcha.

25. Reclasificaciones

Algunas partidas presentadas al 31 de diciembre de 2019, fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con las presentadas al 31 de diciembre de 2020, ver detalle a continuación:

Descripción	2019 Año anterior	Variación	2019 Reformulado
Cuentas por cobrar, netas	-	(58,487,554)	58,487,554
Intereses por cobrar	1,717,295	1,717,295	-
Mobiliarios y equipos	2,117,856	1,589,688	528,168
Activos con derecho de uso	-	(1,589,688)	1,589,688
Activos intangibles	7,796,089	-	7,796,089
Otros activos	-	(903,547)	903,547
Resultados por instrumentos financieros:			
A valor razonable	-	(3,007,397)	3,007,397
Otros ingresos	3,007,397	3,007,397	-
	<u>14,638,637</u>	<u>(57,673,806)</u>	<u>14,638,637</u>

26. Otras revelaciones

Resoluciones y circulares

Durante el transcurso del año 2020, el organismo regulador emitió varias resoluciones y circulares que establecen nuevos lineamientos y hasta la fecha de este informe inclusive, y algunas modificaciones a los existentes, los cuales generan cambios en los criterios de registro, control y presentación de las operaciones de las entidades del mercado de valores. A juicio de la Entidad ésta ha cumplido con todas las que le son aplicables a los fines de la presentación de estos estados financieros.

27. Hechos posteriores al cierre

Coronavirus (COVID-19)

Durante el transcurso del año 2021, el organismo regulador emitió la Circular No. C-SIMV-2021-03-MV dirigida a las "Revelación del impacto de la pandemia COVID-19 en los Estados Financieros Auditados ", sobre las informaciones requeridas en los Estados Financieros Auditados sobre el impacto del COVID-19 y las revelaciones necesarias.

Posterior a la fecha de los estados financieros del Puesto, la Administración afirma que no se han tomado medidas de flexibilización importantes en las cuentas por cobrar ni se han generado provisiones de pérdidas importantes.

MPB Multivalores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
Expresado en Pesos Dominicanos

28. Notas requeridas por la SIMV

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas que los estados financieros de los Puestos de Bolsa deben incluir. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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