

TABLA DE CONTENIDO

01 PRESENTACIÓN	4
02 SOBRE PARVAL	8
03 BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	14
04 GESTIÓN DE RIESGOS	21
05 LOGROS ALCANZADOS	26
06 OBJETIVOS 2019	32
07 RIESGOS PREVISIBLES 2019	36
08 CARTA DEL COMISARIO DE CUENTAS	42
09 RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y DE EXPLOTACIÓN DE LA SOCIEDAD.	46
10 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	52

PALABRAS DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Nos place informales sobre la Gestión Anual (memorias) del Consejo de Administración de la Sociedad. En el presente informe les citaremos los acontecimientos relevantes ejecutados por el Consejo y sus Comités de Apoyo, y la Alta Gerencia de PARVAL. A pesar de que durante el año 2018 tuvimos fuertes presiones de los mercados internacionales debido a los incrementos de las tasas de interés de los Estados Unidos, incremento de TPM del Banco Central de la República Dominicana y el aumento del precio del petróleo, obtuvimos logros tales como la apertura de nuestra nueva oficina de representación de la Ciudad de San Francisco de Macorís, el saneamiento de nuestra cartera de clientes acorde la Ley de Prevención de Lavado de Activos No. 155-17 y la aprobación de un nuevo emisor en el Mercado de Valores a través de la gestión de estructuración de PARVAL.

De acuerdo con nuestros Estados Financieros Auditados correspondiente al ejercicio social que culminó el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad generó beneficios netos por un monto de DOP\$134,873,462. Conforme dichos Estados Financieros, el total de patrimonio de la Sociedad asciende a DOP\$1,551,430,723. Según la opinión de la firma de auditoría externa KPMG República Dominicana, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa, al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Saludos cordiales,

Ninoska Francina Marte de Tiburcio

Presidente



Ninoska Francina Marte de Tiburcio
Presidente

**SOBRE
PARVAL
PUESTO
DE BOLSA**

2

2. SOBRE PARVAL PUESTO DE BOLSA

Somos el Puesto de Bolsa de referencia del mercado dominicano, con una visión aguda y certera, que nos permite gestionar y estructurar activos, así como brindar asesoría en las operaciones financieras, ofreciendo la mejor rentabilidad y márgenes de beneficios.

Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL) es una entidad organizada de conformidad con las leyes dominicanas, que tiene por objeto principal la intermediación de valores, pudiendo realizar además otras actividades conexas, tales como: asesoría financiera, reestructuraciones, fusiones, adquisiciones y cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV).

Nos encontramos inscritos en el Registro del Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia del Mercado de Valores con la licencia SVPB-001, siendo el Primer Puesto de Bolsa del país en obtener dicho registro. Somos miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A., inscritos bajo el número PB-002.

Nuestra Misión ha sido siempre satisfacer plenamente a nuestros clientes, a través de la capacidad de trabajar en total independencia, creando productos y servicios financieros innovadores y con valor agregado. Nuestra prioridad absoluta es el servicio obtenido en un marco profesional de trabajo en equipo, dedicación, integridad y confidencialidad.

Desde nuestra constitución hasta la fecha, nuestra visión es continuar siendo el Puesto de Bolsa privado de referencia en la República Dominicana.

PARVAL es emisor de valores de oferta pública en el mercado de valores dominicano, a través de sus respectivos Programas de Emisiones de "Bonos Corporativos". Cuenta con una calificación de riesgo de perspectiva estable, tal como BBB+ (dom) por Fitch Ratings Calificadora de Riesgos, la cual indica que se trata de una empresa de bajo riesgo crediticio; y A- por Feller Rate Calificadora de Riesgo, que indica que los instrumentos de PARVAL cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.



MISIÓN

Satisfacer plenamente a nuestros clientes, a través de la capacidad de trabajar en total independencia, creando productos y servicios financieros innovadores y con valor agregado. Nuestra prioridad absoluta es el servicio obtenido en un marco profesional de trabajo en equipo, dedicación, integridad y confidencialidad.

VISIÓN

Ser el Puesto de Bolsa privado de referencia en la República Dominicana.

NUESTROS VALORES

Los siguientes valores fundamentan el comportamiento, los objetivos, las políticas y las acciones diarias de la sociedad:

LÍDERES: Por nuestra sólida trayectoria, prestigio y habernos constituido como el puesto de bolsa referente desde que se inició el mercado en la República Dominicana.

DECIDIDOS: Por nuestra capacidad segura y enfocada en el análisis, recomendación y evaluación de riesgo – inversión para generar mayores beneficios.

RENTABLES: Buscamos la mejor opción de negociación.

TRANSPARENTES: Brindamos una gestión íntegra, comprometida, auditada y regulada.

ALIADOS: Somos un equipo de asesores y gestores de activos que trabajan conjuntamente y a la par a fines de obtener lo mejor para nuestros clientes.



Angie Cruz Tirado
Recursos Humanos

**BUEN
GOBIERNO
CORPORATIVO**

3

3. BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración tiene, conforme a lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos Sociales, la dirección suprema de los negocios y demás asuntos administrativos de la Entidad, debiendo a tal efecto ejercer, en todo momento y con carácter obligatorio, la función de control y vigilancia en el cumplimiento de la normativa legal vigente, en su condición de máximo órgano de dirección y administración, estando facultado, en consecuencia, para realizar, en el ámbito comprendido en el objeto social delimitado en los Estatutos Sociales, cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración y disposición, salvo los reservados por la Ley o los Estatutos Sociales a la competencia exclusiva de la Asamblea General de Accionistas.

Ninoska Francina Marte de Tiburcio
Presidente

Manuel Pelayo Troncoso Acebal
Tesorero

Deyanira Cristina León Ferreira
Primer Vicepresidente

Linda Cristal Valette Aracena
Vocal (Miembro Independiente)

Joselito Quezada Hernández
Segundo Vicepresidente

Eduardo Alberto Saladín Zacarías
Vocal (Miembro Independiente)

Cesar Ricardo José Bordas Marrero
Secretario

El Consejo de Administración celebró sus acostumbradas reuniones para dar a conocer: i. el desempeño de los estados financieros y ejecución presupuestaria mensual; ii. Seguimiento a la ejecución del plan estratégico y de proyectos estratégicos específicos; iii. Informes sobre el cumplimiento del plan de prevención de lavado de activos; iv. Reportes de gestión de riesgos y cumplimiento; v. actualización del plan de continuidad del negocio; vi. Evaluación del gobierno corporativo; vii; reporte de temas conocidos en los Comités de ALCO; viii. seguimiento a la propuesta de observaciones realizada por la Alta Gerencia referente a los Reglamentos de Aplicación de la Ley 249-17 y; ix. Seguimiento a los requerimientos y planteamientos de los auditores internos y externos; entre otros temas de competencia del Consejo de Administración.

3.3. COMITÉS DE APOYO

PARVAL cuenta con Comités diversos que velan por el óptimo funcionamiento de la administración interna. Estos son: Comité de Riesgos, Comité de Cumplimiento (Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo), Comité de Operaciones y Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO). Estos Comités se reúnen periódicamente para tomar decisiones relacionadas con la implementación de la estrategia y los planes de trabajo establecidos por la Alta Gerencia.

- **Comité de Manejo de Activos y Pasivos (ALCO):** El año 2018 fue un año retador, tuvimos fuertes presiones de los mercados internacionales debido a los incrementos de las tasas de interés de los Estados Unidos, incremento de TPM del Banco Central de la República Dominicana y el aumento del precio del petróleo. Tras evaluaciones de los posibles escenarios que se nos presentaban, la estrategia trazada por el Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO) consistió en medidas de desapalancamiento del portafolio y disminución de duración. La ejecución de este lineamiento nos permitió mantener rentabilidad adecuada pudiendo reducir a tiempo gran parte del impacto del alza de las tasas. Este comité se encuentra presidido por el Secretario del Consejo de Administración, conjuntamente con el Head Trader en calidad de Secretario, y otros miembros.

- **Comité de Cumplimiento:** Es el responsable de asegurar el correcto cumplimiento de las regulaciones bursátiles, y normativas aplicables a PARVAL, así como la implementación de mejores prácticas de Gobierno Corporativo y Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. A los fines de lograr el objetivo general, durante el 2018 este Comité procuró i. Asegurarse que el personal de la entidad conozca las políticas y procedimientos que deben seguir para asegurar el cumplimiento adecuado de la normativa y las mejores prácticas en la materia; ii. Definir las políticas y estandarizar los procesos que sirvan de compromiso del personal de conocimiento de las políticas y procedimientos en materia de cumplimiento; iii. Adoptar los mecanismos y reglas de conducta para la prevención y control de actividades delictivas a través del mercado perteneciente al sector; y iv. Ayudar a los examinadores y reguladores en su proceso de inspección a la Sociedad. Se realizó un operativo denominado "Saneamiento de Cartera" desde noviembre del 2017 hasta el 1ro de diciembre de 2018, que nos permitió identificar los clientes activos e inactivos, y proceder con su actualización según corresponda, de acuerdo con la Ley 155-17.

• **Comité de Riesgo:** Durante el año 2018, el Comité de Riesgos se reunió y deliberó válidamente con el quórum requerido en cada una de sus sesiones. Estas reuniones fueron realizadas mensualmente y en las mismas se revisó y dio seguimiento a la gestión de riesgos de PARVAL y a sus exposiciones. En el transcurso del año 2018 no se presentaron situaciones extraordinarias que ameritaran realizar sesiones adicionales de este comité, ni convocatorias por parte del consejo de administración ni por su presidente. Asimismo, en cada sesión de comité realizado se levantó un acta en la que se dejó constancia de los aspectos tratados y decisiones adoptadas durante la sesión y las mismas fueron revisadas, aprobadas y firmadas por todos los miembros presentes y por los miembros ausentes, así como también, por los participantes invitados como constancia de haber tomado conocimiento de su contenido. Estas actas reposan en los archivos correspondientes del área de riesgos y están a disposición del consejo de directores y de la Superintendencia del Mercado de Valores cuando las requiera.

• **Comité Operativo:** Con la finalidad de evaluar los procedimientos implementados por PARVAL, revisar los procesos internos a los fines de mejorar las funciones y lograr un servicio eficiente, durante el año 2018 el comité operativo se efectuó en 10 de ocasiones. En dichas sesiones se plantearon los diferentes temas que surgieron en relación con la operatividad de las áreas. Dichos temas fueron planteados y discutidos entre las partes involucradas, considerando también las opiniones en sentido general. Este comité aportó las decisiones que fueron tomadas sobre los temas operativos que surgieron durante el año de manera objetiva, rápida y con el consenso de las áreas. Evidenciando las magníficas oportunidades de crecimiento que tenemos por delante y cómo vamos a aprovecharlas, en lo adelante nuestro foco estará en cómo crecer en los próximos años, sumando valor, manteniendo todo aquello que está dando buenos resultados y los elementos que han sido claves para el buen desempeño de la empresa.

ALTA GERENCIA

La Alta Gerencia está integrada por los principales ejecutivos de la Sociedad: Gerente General, Contralor, Gerente de Operaciones, Gerente de Riesgos, Gerente de Cumplimiento, Gerente de Negocios, Gerente de Estructuración y Proyectos y Head Trader. Éstos, se encargan de planificar, dirigir y controlar las estrategias y las operaciones generales de la Entidad, que han sido previamente aprobadas por el Consejo de Administración.

Sus integrantes son los responsables de implementar y ejecutar los planes de negocios de la Entidad, así como cumplir las funciones operativas y administrativas, mantener y respetar los controles establecidos por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración para minimizar los riesgos de la Entidad, y velar por el cumplimiento de las leyes, normas, circulares y reglamentos que regulan la actividad de los intermediarios.

CORREDORES DE VALORES

Con el objetivo de asegurar nuestro liderazgo en todos los segmentos del mercado de valores nacional, en PARVAL hemos definido el Crecimiento, la Eficiencia y la Gestión de Riesgo y Cumplimiento Regulatorio, como pilares para la base de nuestra gestión en todas las áreas de nuestra empresa. Gracias a esto, PARVAL continúa afianzando y expandiendo la confianza de nuestros accionistas, clientes – inversionistas y el sector de valores en general. Actualmente contamos con 15 corredores de valores.



Negocios

**GESTIÓN
DE RIESGOS**

4

4. GESTIÓN DE RIESGOS 2018

Durante el 2018, la gestión de riesgos ha sido clave para apoyar la estrategia y fortalecer la competitividad de los negocios de PARVAL. Es por ello, que la estructura, políticas, procedimientos, funciones y su modelo de gestión han estado en permanente actualización con la finalidad de mejorar, fortalecer y adecuarse a las mejores prácticas de control de riesgos, control interno y a la normativa vigente.

Conforme a lo anterior, en el transcurso del pasado año, el Área de Riesgos y el Comité de Riesgos de PARVAL continuaron realizando acciones de gestión, seguimiento y control de las políticas de administración de riesgos. Adicionalmente, a través de la ejecución de los diferentes comités de control (Comité de operaciones, ALCO, Comité de Cumplimiento, entre otros), se actualizaron e identificaron nuevos riesgos y sus correspondientes planes de mitigación. Se dio inicio a la actualización de las matrices de riesgos operativos y a la actualización y documentación de los diagramas de procesos por área. De igual manera, el Área de Riesgos lideró la actualización del marco de gestión de continuidad del negocio para dar soporte al crecimiento de la entidad y a la apertura de nuevas sucursales, con respecto a la gestión de Riesgo de Mercado, se mantuvieron los modelos de medición e informes y se fortaleció el proceso de valoración a mercado del portafolio de inversión con la incorporación de RDVAL Proveedora de Precios como una fuente adicional de información de precios de mercado.

En lo que se refiere a la gestión de Riesgo de Liquidez, PARVAL ha tenido avances en su proceso de adecuación a la Norma sobre Gestión de Riesgos de Liquidez de Financiamiento de los Intermediarios de Valores R-CNV-2017-46-IV, es por esto, que se han incorporado y actualizado los límites de riesgos de liquidez en financiamiento, igualmente se han hecho modelos, pruebas y ajustes conforme a los nuevos requerimientos establecidos en dicha norma.

Para finalizar, al cierre del año 2018, PARVAL mantuvo su calificación de riesgos en BBB+(dom) con perspectivas estables y A- con perspectivas estables conforme a la evaluación emitida por las firmas calificadoras de riesgos Fitch Ratings y Feller Rate respectivamente.

Es importante resaltar que en la última evaluación anual realizada por Feller Rate, PARVAL incrementó su calificación de riesgos BBB+ a la calificación de riesgo A- con perspectivas estables, lo cual es una mejora en la percepción de riesgos de la firma calificadora.



Riesgo

GESTION PARA LA PREVENCION DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO

En 2018 nuestro programa de cumplimiento operó de manera adecuada en sus distintas etapas y presentamos ante las autoridades pertinentes, las alertas y reportes correspondientes. Asimismo, y de acuerdo con la normatividad vigente, fueron aplicadas metodologías de control y análisis asociadas a los sectores y tipos de clientes, servicios y productos bajo un enfoque basado en riesgos. El fortalecimiento de una cultura de prevención y conciencia sobre la gestión de riesgo también se evidenció con la capacitación a todos nuestros colaboradores, incluyendo Alta Gerencia, Miembros del Consejo de Administración y Accionistas, a través de nuestro 3er Congreso Antilavado 2018, donde participaron distintos representantes de entes reguladores y conferencistas internacionales. Como parte de la evolución de la gestión del riesgo, en el 2018 la unidad de cumplimiento acompañó al área de Negocios en el proyecto "Saneamiento de Cartera", iniciado desde noviembre del 2017 y culminado el 1ro de diciembre de 2018, lo cual nos permitió identificar los clientes activos e inactivos, y proceder con su actualización según corresponda, de acuerdo con la Ley 155-17.

Considerando que el comité de cumplimiento es el órgano responsable de asegurar el correcto cumplimiento de las regulaciones bursátiles y normativas aplicables a PARVAL, así como la implementación de mejores prácticas de Gobierno Corporativo y Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, durante el 2018 este Comité procuró i. Asegurarse que el personal de la entidad conozca las políticas y procedimientos que deben seguir para asegurar el cumplimiento adecuado de la normativa y las mejores prácticas en la materia; ii. Definir las políticas y estandarizar los procesos que sirvan de compromiso del personal de conocimiento de las políticas y procedimientos en materia de cumplimiento; iii. Adoptar los mecanismos y reglas de conducta para la prevención y control de actividades delictivas a través del mercado perteneciente al sector; y iv. Ayudar a los examinadores y reguladores en su proceso de inspección a la Sociedad.

Finalmente, es de nuestro interés continuar siendo uno de los participantes de mercado de valores de referencia en materia de prevención de lavado de activos. Continuamos comprometidos a través de nuestras funciones, prevenir y gestionar los riesgos asociados al lavado de activos y financiamiento al terrorismo.



Legal y Cumplimiento

**LOGROS
ALCANZADOS**

5

5. LOGROS ALCANZADOS

Dentro de las principales gestiones realizadas durante el 2018 se encuentran:

- **Nueva Oficina de Representación:**

Uno de los logros más importante del 2018 fue la puesta en marcha de nuestra sucursal en San Francisco de Macorís y su inauguración en el mes de marzo 2018. Dicho logro nos permitió probar los parámetros y estrategias de expansión en lo que se refiere a una definición de modelo de sucursales, implementación de oficinas satélites con todos los sistemas del mercado de valores e interacción y logística con la oficina principal para el intercambio de información y cierre de operaciones. Nuestra atención ahora se concentra en preservar el y mantener el nivel de calidad de servicio al cliente.



- **Actualización de Clientes:**

La República Dominicana modificó su marco jurídico para luchar contra el lavado de activos, así como prevenir el financiamiento al terrorismo. Inspirada en tales motivos, fue promulgada la Ley No. 155-17 contra lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, y posteriormente la Norma que regula la Prevención del Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva en el Mercado de Valores Dominicano mediante el No. R-CNV-2017-47-MV. Desde el 2017 incluyendo 2018, esta modificación puso en marcha un operativo extenso de analizar los expedientes de cada uno de los clientes de la división de negocios para asegurar que cumplan con las modificaciones adoptadas. Nos ofreció la oportunidad de establecer nuevos protocolos y diseñar procedimientos que permitan un mejor monitoreo de los expedientes de los clientes. Al finalizar este operativo, dejamos la división con redundancias importantes que garantizan un cumplimiento efectivo de las inversiones de nuestros clientes y el establecimiento de iniciativas tecnológicas que nos ayudaran a manejar el volumen de expedientes y transacciones proyectados en los próximos 5 años.

- **Desarrollos Tecnológicos:**

Para el 2018 teníamos pautado completar la automatización de las transacciones cerradas por la división de negocios. Este logro nos permitió realizar un rediseño funcional de los puestos de trabajo en el área de negocios, con el propósito de destinar el 100% del esfuerzo del equipo al servicio al cliente, específicamente en el área de elaboración de propuestas de inversión y renovaciones de inversiones actuales.

En adición, se creó un sistema de manejo de operaciones el cual monitorea constantemente el flujo de operaciones diarias. Paralelo a este sistema, se establecieron protocolos y parámetros de cierre de operaciones enfocados en dos renglones específicos: cantidad de operaciones diarias y volumen de transacciones diarias. Continuamos nuestro esfuerzo en completar dos proyectos importantes: la pizarra de precios y plataforma de acceso de inversión a clientes.

**Paola Subero Read**

Estructuración y Proyectos

• Estructuración y Proyectos:

Para el año 2018 se estructuraron tres (3) programas de emisiones de oferta pública, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Mercado de Valores, incluyendo un nuevo emisor (Asociación Cibao de Ahorro y Préstamos) para un monto total de RD\$4,000 MM y USD\$10MM. Asimismo, fuimos contratados como Agentes Colocadores y de Distribución en otras emisiones del mercado.

• Sobre la Gestión de Riesgos:

La gestión de riesgos ha sido clave para apoyar la estrategia y fortaleza competitiva de negocios de PARVAL. Es por ello, que la estructura, políticas, procedimientos, funciones y su modelo de gestión han estado en permanente actualización con la finalidad de mejorar, fortalecer y adecuarse a las mejores prácticas de control de riesgos, control interno y a la normativa vigente.

En el transcurso del 2018, el Área de Riesgos continuó realizando acciones de gestión, seguimiento y control de las políticas de administración de riesgos. Se inició la actualización de las matrices de riesgos operativos y la actualización y documentación de los diagramas de procesos por área. De igual manera, se procedió a la actualización del marco de gestión de continuidad del negocio para dar soporte al crecimiento de entidad y a la apertura de nuevas sucursales.

PARVAL mantuvo su calificación de riesgos en BBB+(dom) con perspectivas estables y A- con perspectivas estables conforme a la evaluación emitida por las firmas calificadoras de riesgos Fitch Ratings y Feller Rate respectivamente. Es importante resaltar que en la última evaluación anual realizada por Feller Rate, PARVAL incrementó su calificación de riesgos BBB+ a la calificación de riesgo A- con perspectivas estables, lo cual es una mejora en la percepción de riesgos de la firma calificadora.

**OBJETIVOS
2019**



6. OBJETIVOS 2019

Para el año 2019 – 2020, se presenta como propuesta continuar fortaleciendo las políticas existentes en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, incluyendo su estructura interna; Continuar mitigando los riesgos previsible de la sociedad a través de la gestión de riesgos; Continuar desarrollando proyectos teleológicos que nos permita automatizar los procesos internos y robustecer la rapidez con la cual servimos a nuestros clientes; Captar nuevos clientes emisores y asesorarlos para la suscripción de valores de oferta pública; Desarrollar nuevos productos de cara a la Ley de Mercado de Valores No. 249-17; Conformar una estructura sólida para el cumplimiento de las disposiciones del Banco Central de la República Dominicana respecto a la Ciberseguridad; Retomar clasificación de Creadores de Mercado; y, continuar ampliando nuestra cartera de clientes institucionales.



**RIESGOS
PREVISIBLES
2019**



7. RIESGOS PREVISIBLES 2019

Por la naturaleza del negocio, PARVAL se encuentra expuesta a riesgos de mercado, riesgos de liquidez, riesgos de crédito, riesgos operacionales, riesgos de documentación, riesgos de contabilidad e impuesto, riesgos legales y regulatorios, entre otros. En este sentido tenemos los siguientes puntos a considerar:

Riesgo de Mercado

La gestión integral de riesgo de PARVAL incluye monitoreo, reportes e indicadores permanentes de medición del riesgo de mercado donde se evalúan las posiciones de inversión, utilizando para tal efecto modelos que permiten medir la pérdida potencial en dichas posiciones asociadas a movimientos de precio, tasas de interés y tipos de cambio. Igualmente, cuenta con límites internos de carácter prudencial para fines de control que permiten atenuar la exposición.

Riesgo Cambiario

Tomando en cuenta que la moneda funcional de PARVAL es el Peso Dominicano, PARVAL está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de cambio en los tipos de moneda. En ese sentido, PARVAL mantiene un monitoreo permanente de la tasa y volatilidad de cambio y la posición global neta de divisas para mitigar el riesgo de tipo de cambio. Asimismo, PARVAL mantiene un alto porcentaje de inversiones en moneda local, la cual minimiza la exposición a este riesgo.

Riesgo de Tasa de Interés

Para todos los casos de inversión y particularmente en lo que respecta a títulos valores, PARVAL toma en consideración una serie de características o variables que influyen directamente en su valoración y liquidez, entre las que destacaremos las siguientes: plazo de tiempo hasta su vencimiento o amortización, tipo de interés del cupón y frecuencia, tipo de bono, impuestos, liquidez, volatilidad y calificación de riesgo de solvencia del emisor. Con esto se busca mitigar los efectos en los cambios de los factores de mercado que inciden en la tasa de interés y mantener una cartera de inversiones de renta fija de alta liquidez, poca volatilidad y bajo riesgo.

Riesgo de Precio

Se evalúan permanentemente las posiciones de inversión sujetas a riesgo de mercado, utilizando para tal efecto modelos que permitan medir la pérdida potencial en dichas posiciones asociadas a movimientos de precio, tasas de interés o tipos de cambio. Asimismo, realiza valoración a mercado

(valor razonable) diariamente a las posiciones de instrumentos financieros pasivos y activos, además controla el riesgo de precio estableciendo límites internos de riesgo de precio de carácter prudencial, basados en la volatilidad del precio de los títulos valores de deuda.

Riesgo de Liquidez

PARVAL realiza monitoreo y análisis de los principales factores de mercado que inciden sobre la liquidez, a las disponibilidades monetarias, a los activos de fácil convertibilidad en efectivo y a los compromisos de liquidez por bandas de tiempo con el objetivo de optimizar la gestión de activos y pasivos y reaccionar oportunamente ante situaciones adversas. Del mismo modo, se evalúa permanentemente la diversificación de las fuentes de fondeo, de las líneas de crédito locales e internacionales y se realiza monitoreo de los límites internos de carácter prudencial que mitigan la exposición a este riesgo entre otros límites requeridos por la SIMV.

Cabe destacar que la administración del riesgo de liquidez descansa en la tesorería y opera alineada a los parámetros definidos en las políticas de liquidez establecidas por el Consejo de Directores a través del ALCO y por el Comité de Riesgos.

Riesgo de Crédito

Los riesgos de crédito y de contraparte implícito se limitan y controlan estableciendo condiciones y procesos de liquidación de transacciones, líneas de crédito de contraparte por tipo de cliente y de productos. Este es un proceso interno de PARVAL de carácter prudencial centrado en la evaluación del historial y capacidad de cumplimiento por parte del cliente y la concentración por tipo de emisor, entidad de contraparte y calificación de riesgo de insolvencia del emisor.

La mayor concentración de inversión de PARVAL está en emisiones de títulos valores del Ministerio de Hacienda y el Banco Central de la República Dominicana. Estos emisores son considerados de bajo riesgo crediticio.

Riesgo Operacional

PARVAL está en constante revisión de los procesos, delimitación de roles y competencias conforme a las funciones asignadas, fortaleciendo los sistemas de control, registro operacional (sistemas informáticos) y la plataforma tecnológica de voz y data, entre otras. Asimismo, en las áreas funcionales, existen procesos internos de seguimiento y control, de documentación y soporte de las transacciones del puesto de bolsa de manera tal que sean sustento y evidencia de las operaciones

realizadas y contabilizadas. La documentación de las transacciones realizadas y demás soportes de los procesos administrativos reposan en los archivos correspondientes conforme a la normativa vigente.

Riesgo de Contabilidad e Impuestos

A través del Área de Contraloría, se realizan los registros contables, soporte de estos y cuadros de auxiliares al final del proceso operativo diario, conforme al manual de contabilidad y procesos administrativos internos. También, se verifica la adherencia de las transacciones realizadas a todas las disposiciones de carácter legal y de regulación referente al tratamiento fiscal y al tratamiento contable de los productos y emite la información financiera en los tiempos establecidos y conforme a las normas que regulan el mercado de valores y demás entes del Estado.

Riesgo Legal y de Regulación

El Área de Riesgo y el Área de Cumplimiento mantienen una comunicación efectiva y constante, que permite un seguimiento preciso de las nuevas normativas en consulta y puestas en vigencia. PARVAL mitiga este riesgo mediante la correcta aplicación y cumplimiento de las leyes, normas y demás regulaciones aplicables que gobiernan las transacciones de la empresa. Asimismo, se está en constante seguimiento y actualización a los calendarios de entrega de información regulatoria.

Riesgo de Reputación

Para PARVAL la reputación representa un activo de incalculable valor para los accionistas, por lo que la mitigación de este riesgo es primordial para la confianza de los inversionistas, proveedores, participantes del mercado de valores, sistema financiero, organismos reguladores y público en general.

Este riesgo se gestiona y administra de forma activa cumpliendo ordenadamente con los principios de gobierno corporativo, apego y cumplimiento a las normas regulatorias vigentes, código de ética, separación de funciones, procesos y políticas internas de gestión y control de riesgos, entre otros.

Riesgos de Ciberseguridad

Con referencia a la seguridad cibernética, se inició la adecuación y análisis de brechas (gap análisis) para identificar situación actual de la organización referida a la seguridad de la información y tomando como base el Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información emitida por Banco Central de la República Dominicana. Con el resultado de estos análisis estaremos documentando e implementando los correctivos y ajustes de lugar a los fines de continuar fortaleciendo y tratar adecuadamente los riesgos tecnológicos en los sistemas de información e infraestructura tecnológica.



Tesorería

**CARTA DEL
COMISARIO
DE CUENTAS**

8

HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS

Contador Público Autorizado
 Exequátur No. 406-17

INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS AL INFORME DE GESTION ANUAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A. (PARVAL), A SER PRESENTADO A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS EN ATRIBUCIONES ORDINARIA ANUAL A CELEBRARSE EN FECHA TRES (03) DE MAYO DE DOS MIL DIECINUEVE (2019), CON RELACIÓN AL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO ENTRE EL PRIMERO (1RO) Y EL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL DIEZ Y OCHO (2018).

A: Los señores accionistas de la Asamblea General Ordinaria Anual de la sociedad Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL).

Asunto: Informe del Comisario de Cuentas del ejercicio social comprendido entre el primero (1ro) de enero al treinta y uno (31) de diciembre dos mil dieciocho (2018).

Fecha: Quince (15) de abril de dos mil diecinueve (2019).

El suscrito, **HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS**, dominicana, mayor de edad, Contador Público Autorizado, provisto de la Cédula de Identidad y Electoral número **001-1617650-4**, en calidad de Comisario de Cuentas de la Sociedad **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.** (en lo adelante "PARVAL o La Sociedad"), tengo a bien rendir Informe sobre la verificación que he realizado al Informe de Gestión Anual presentado por el Consejo de Administración de la Sociedad, puesto a mi disposición dentro del plazo legal correspondiente, así como la revisión a los Estados Financieros de la Sociedad y el Balance General de la misma, correspondientes al ejercicio social concluido el treinta y uno (31) de diciembre del dos mil dieciocho (2018).

Para efectuar este Informe he revisado la gestión del Consejo de administración de PARVAL durante dicho ejercicio fiscal y social. Igualmente he revisado los libros contables y las cuentas generales de la Sociedad y de los Estados de Financieros correspondientes al referido ejercicio, los cuales presentan un dictamen sin salvedad, evidencian el estado de las operaciones sociales y forman parte integral del presente informe. Dichas operaciones han sido realizadas de conformidad con lo que prevén los Estatutos y las Leyes y no existe irregularidad en ninguna de ellas. El informe preparado por el Consejo de Administración refleja la situación de la Sociedad a la fecha.

El Balance General y el Estado de Resultado demuestran que el cierre del ejercicio social correspondiente al año dos mil diecisiete (2018), la Sociedad arrojó ganancias antes de Impuesto Sobre la Renta de **CIENTO CINCUENTA Y TRES MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES PESOS DOMINICANOS CON 00/100 RDS\$153,890,273.00**; Y el IMPUESTO SOBRE LA RENTA NETO ascendió a **DIECINUEVE MILLONES DIECISEIS MIL OCHOCIENTOS ONCE PESOS DOMINICANOS CON 00/100 RDS\$19,016,811**.

Habiendo entrevistado a los auditores externos, revisado los estados financieros auditados, los libros contables y las cuentas generales de la compañía correspondientes al año dos mil dieciocho (2018), así como el Informe de Gestión Anual sometido por el Consejo de Administración, considero que dicho informe refleja de manera fehaciente la situación de la Sociedad, por lo que recomiendo que se otorgue el correspondiente descargo a los miembros del Consejo de Administración por la gestión realizada.

En Santo Domingo, Distrito Nacional, Capital de la República Dominicana, a los quince (15) días del mes de abril del año dos mil diecinueve (2019).

Heidy P.A.
HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS
 Comisario de Cuentas
 Contador Público Autorizado
 Exequátur No. 406-17



**RESUMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y DE
EXPLOTACIÓN DE LA
SOCIEDAD.**

9

8. RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y DE EXPLOTACIÓN DE LA SOCIEDAD.

Según nuestros Estados Financieros Auditados y en el Informe de Gestión Anual correspondiente al ejercicio social que culminó el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad generó beneficios netos por un monto de DOP\$134,873,462. Conforme dichos Estados Financieros, el total de patrimonio de la Sociedad asciende a DOP\$1,551,430,723. Según la opinión de la firma de auditoría externa KPMG República Dominicana, los Estados Financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa, al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. A continuación, resumen de nuestros Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2018 comparado con el 31 de diciembre del 2017.



Contabilidad

Estados Auditados

	Cifras en miles de pesos Dominicanos (DOP)		Variación	
	31/12/2018	31/12/2017	Absoluta	Porcentual
Balance General				
Activos	8,322,873	9,455,417	1,132,544	-12%
Pasivos	6,771,443	7,488,860	-717,417	-10%
Patrimonio	1,551,431	1,966,557	-415,127	-21%
Estado de Resultados				
Resultados por Instrumentos Financieros	593,501	1,044,557	-451,056	-43%
Resultados por servicios	0	0	0	0%
Resultados por intermediación	3,529	1,519	2,011	132%
Total de Ingresos	597,030	1,046,075	-449,045	-43%
Gastos por financiamiento	-306,649	-199,440	-107,209	54%
Gastos Administración	-196,163	-188,324	-7,839	4%
Otros resultados	59,673	-4,666	64,338	-1379%
Impuesto Sobre la Renta	-19,017	-27,201	8,185	-30%
Total de Gastos	-462,156	-419,632	-42,525	10%
Gestión Operativa	134,873	626,443	-406,521	-65%

DESEMPEÑO FINANCIERO DE PARVAL, AL CIERRE DEL AÑO 2018 (AUDITADO):

Activos

La disminución del total de activos en un 12% se debe a:

El Portafolio de Instrumentos financieros al cierre del año 2018, representa el 95.39% del total de los Activos y disminuyó en DOP\$1,348,385,637 en relación con el cierre del 2017, lo que representa una disminución de 14.51%. Los instrumentos financieros están compuestos por Títulos Valores de deuda emitidos por el Ministerio de Hacienda (Bonos), Banco Central de la República Dominicana (Certificados de Inversión y Notas de Renta Fija), Emisiones de Bancos Comerciales (Bonos Subordinados y Bonos Corporativos), Emisiones de Intermediarios de Valores (Bonos Corporativos y Papeles Comerciales), Emisores aprobados por la SIMV (Bonos Corporativos), Cuotas de Participación en Fondos Cerrados y Abiertos del País, Inversiones en Depósitos a la vista y a plazo fijo en la Banca Comercial, Otras Inversiones y Acuerdos con Pacto de Recompra de Títulos Valores de deuda. Adicional, hubo un aumento de las Inversiones en Sociedades por un monto de DOP\$101,621,557, para un aumento de un 308% en relación del cierre 2017.

Pasivos

Para el cierre del 2018 el total de pasivos de PARVAL es de DOP\$6,771,442,565 para una disminución de DOP\$717,417,242 equivalente a un 10% aproximadamente, con relación al período anterior. Esta disminución se debe al efecto neto de estos factores, aumento de Pasivos Financieros Indexados a Valores por DOP\$795,900,904 equivalente a un 68.41%, disminución de Pasivos Financieros Acuerdos con Pacto de Recompra por DOP1,955,558,227 equivalente a un 63.90%, aumento de nueva emisión de Títulos de Oferta Pública DOP\$100,150,000 equivalente a un 5.80%, aumento de DOP\$364,316,756 equivalente a un 25.51% correspondiente a las Obligaciones con Instituciones Financieras.

Patrimonio

PARVAL al cierre del 31 de diciembre del 2018 cuenta con un Patrimonio de DOP\$1,551,430,723 para una disminución de DOP415,126,538 equivalente a un 21% en relación con el período anterior, producto de las utilidades correspondientes al período 2018, menos repartición de dividendos en efectivos decretados en la Asamblea 2018 por DOP550,000,000.00.

Gestión Operativa

El resultado neto de PARVAL al cierre del 2018 por un monto de DOP134,873,462 tuvo una disminución de un 78.47% en relación con el cierre del 2017, producto de la disminución de las inversiones en nuestro portafolio propio, y disminución de los precios de mercado de nuestro portafolio.

**ESTADOS
FINANCIEROS
AUDITADOS**

10

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía o el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados del período, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Fundamento de la opinión

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

Asunto clave de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

**Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados**

Véase las notas 6.8.1, 9 y 12 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados representan el 84 % del total de activos al 31 de diciembre de 2018. El Puesto de Bolsa utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados del Puesto de Bolsa.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes para esta área incluyeron las consideraciones y evaluaciones de lo siguiente:

- ◆ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de inversiones y verificamos la exactitud matemática de la conciliación.
- ◆ 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 el Fondo en la determinación de los valores razonables.
- ◆ Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 1 y 2; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- ◆ Evaluación de la metodología utilizada para la determinación del valor razonable, se corresponda con una de las metodologías establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros que se acompañan, en la cual se describe que el Puesto de Bolsa contabiliza las operaciones de venta al contado con compra a plazos, de conformidad con las dispensas otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información financiera en algunos aspectos. Nuestra opinión de auditoría no ha sido modificada por este asunto.

(Continúa)

**Otro asunto****Información complementaria**

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

Información comparativa

Los estados financieros de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 10 de abril de 2018.

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido de la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre la información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa.

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

(Continúa)



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

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

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

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

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

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ♦ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada.

(Continúa)



Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

También, proporcionamos a los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Ysrael Santana.

KPMG

Registro en la SIVM núm. SVAE-001

C.P.A. Ysrael Santana
Registro en el ICPARD núm. 10882

30 de abril de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	Nota	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 26	116,025,014	32,746,043
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	6,688,016,634	6,642,023,440
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		322,055,906	40,776,442
A costo amortizado		929,184,811	2,604,843,106
Deudores por intermediación	8, 14, 15, 26	-	448,461
Otras cuentas por cobrar	12, 26	62,682,085	29,482,887
Impuestos por cobrar	26	45,609,355	42,440,849
Inversiones en sociedades	12, 16, 30	134,586,384	32,964,827
Activos intangibles	17	2,792,210	2,546,695
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	18	21,920,890	27,144,318
TOTAL DE ACTIVOS		<u>8,322,873,289</u>	<u>9,455,417,068</u>

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

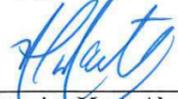
Estados de situación financiera

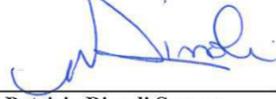
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	Nota	2018	2017
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 10, 12, 20, 26	1,959,413,513	1,163,512,609
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 10, 12, 20, 26	3,912,238	11,749,472
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 10, 12, 15, 20, 26	1,104,772,630	3,060,330,857
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 15, 20, 22, 26	1,827,498,904	1,727,348,904
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9, 10, 12, 15, 23, 26	1,792,438,941	1,428,122,185
Impuesto diferido	25	14,127,785	16,721,420
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	12, 24, 26	46,191,198	55,982,613
Impuestos por pagar	25	23,087,357	25,091,747
Total pasivos		<u>6,771,442,566</u>	<u>7,488,859,807</u>
Patrimonio:	27		
Capital pagado		825,000,000	825,000,000
Reserva legal		165,000,000	165,000,000
Resultados acumulados		426,557,261	350,113,826
Resultado del ejercicio		134,873,462	626,443,435
Total de patrimonio		<u>1,551,430,723</u>	<u>1,966,557,261</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8,322,873,289</u>	<u>9,455,417,068</u>

Las notas en las páginas 1 a 73 son parte integral de estos estados financieros.


Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General


Patricia Rimoli Sunear
Contralora


Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Resultado por instrumentos financieros:	30		
A valor razonable		1,351,789,710	512,612,775
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(860,484,812)	365,328,113
A costo amortizado		102,195,721	166,615,763
Total resultados por instrumentos financieros		593,500,619	1,044,556,651
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29	16,710,355	14,643,259
Gastos por comisiones y servicios	29	(13,250,831)	(13,200,250)
Otras comisiones	28, 29	69,800	75,550
Total resultados por intermediación		3,529,324	1,518,559
Gastos por financiamiento		(306,649,218)	(199,440,231)
Gastos de administración y comercialización	31, 32	(196,163,028)	(188,324,313)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 29	35,204,552	(11,402,535)
Resultado de inversiones en sociedades	16	7,793,932	10,347,865
Otros ingresos (gastos)		16,674,092	(3,611,077)
Total otros resultados		59,672,576	(4,665,747)
Resultado antes de impuesto sobre la renta		153,890,273	653,644,919
Impuesto sobre la renta, neto	25	(19,016,811)	(27,201,483)
Utilidad del ejercicio		134,873,462	626,443,436

Las notas en las páginas 1 a 73 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francisca Marte Abreu
Presidente/Gerente General

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1ro. de diciembre de 2017		825,000,000	165,000,000	627,891,603	-	1,617,891,603
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	27	-	-	(277,777,778)	-	(277,777,778)
Resultados del ejercicio	27	-	-	-	626,443,436	626,443,436
Saldos al 31 de diciembre de 2017		825,000,000	165,000,000	350,113,825	626,443,436	1,966,557,261
Transferencia de resultados	27	-	-	626,443,436	(626,443,436)	-
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	27	-	-	(550,000,000)	-	(550,000,000)
Resultados del ejercicio	27	-	-	-	134,873,462	134,873,462
Saldos al 31 de diciembre de 2018		825,000,000	165,000,000	426,557,261	134,873,462	1,551,430,723

Las notas en las páginas 1 a 73 son parte integral de estos estados financieros.

Ninoska Francisca Marte Abreu
Presidente/Gerente General

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		3,977,785	1,450,815
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		2,729,949,926	(2,294,891,873)
Gastos de administración y comercialización pagados		(186,731,787)	(180,478,165)
Intereses pagados		(306,649,218)	(199,440,231)
Impuestos pagados		(26,783,341)	(36,626,438)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operación		(2,839,570)	87,546,346
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de operación		2,210,923,795	(2,622,439,546)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	16	7,793,932	505
Adquisición de inversiones en acciones	16	(89,893,957)	-
Adquisición de activos intangibles	17	(1,455,489)	(1,552,241)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	18	(2,997,839)	(12,808,200)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		(86,553,353)	(14,359,936)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		(1,491,091,471)	1,968,665,271
Dividendos pagados		(550,000,000)	(277,777,778)
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		(2,041,091,471)	1,690,887,493
Flujo neto total positivo (negativo) del período		83,278,971	(945,911,989)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		83,278,971	(945,911,989)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		32,746,043	978,658,032
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		116,025,014	32,746,043

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

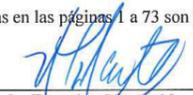
Estados de flujos de efectivo

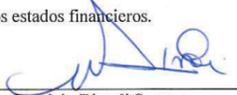
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		134,873,462	626,443,436
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17, 18	9,431,241	7,846,149
Capitalización de dividendos	16	(11,727,600)	(10,347,865)
Impuesto sobre la renta corriente	16	21,610,445	23,574,698
Impuesto diferido	25	(2,593,635)	3,626,785
Costo financiero, neto		306,649,218	199,440,231
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		460,791,012	(1,601,845,704)
Inversiones a costo amortizado		1,667,864,363	(1,737,602,820)
Deudores por intermediación		448,461	(67,744)
Otras cuentas por cobrar		(33,199,198)	42,479,463
Otros activos		-	75,786,717
Acumulaciones y otros pasivos		(9,791,415)	(15,706,223)
Total de ajustes		2,409,482,892	(3,012,816,313)
Intereses pagados		(306,649,218)	(199,440,231)
Impuesto pagado		(26,783,341)	(36,626,438)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		2,210,923,795	(2,622,439,546)

Las notas en las páginas 1 a 73 son parte integral de estos estados financieros.


Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General


Patricia Rimoli Suncar
Contralora


Huáscar Minaya
Contador

EN EL MUNICIPIO DE SANTO DOMINGO OESTE, PROVINCIA SANTO DOMINGO DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, A LOS DIECIOCHO (18) DÍAS DEL MES DE ABRIL DEL AÑO DOS MIL DIECIOCHO (2018).

POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO
PRESIDENTE

DEYANIRA CRISTINA LEÓN FERREIRA
PRIMER VICEPRESIDENTE

JOSELITO QUEZADA HERNÁNDEZ
SEGUNDO VICEPRESIDENTE

CÉSAR RICARDO JOSÉ BORDAS MARRERO
SECRETARIO

MANUEL PELAYO TRONCOSO ACEBAL
TESORERO

LINDA CRISTAL VALETTE ARACENA
VOCAL
MIEMBRO INDEPENDIENTE

EDUARDO ALBERTO SALADÍN ZACARÍAS
VOCAL
MIEMBRO INDEPENDIENTE

