

MEMORIAS
RENDICIÓN DE CUENTAS

2019



PARVAL
PUESTO DE BOLSA

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)
MIEMBRO DE LA BOLSA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S. A.
Prolongación Avenida 27 de Febrero No. 1762, Residencial Alameda
Santo Domingo Oeste, República Dominicana
Registro Mercantil No. 10023SD
RNC: 1-01-56714-7

INFORME DE GESTIÓN ANUAL (MEMORIAS) DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA (PARVAL), S. A., A SER PRESENTADO A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS EN ATRIBUCIONES ORDINARIA ANUAL A CELEBRARSE DE FECHA VEINTICUATRO (24) DE MARZO DE DOS MIL VEINTE (2020), CON RELACIÓN AL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO ENTRE EL PRIMERA (1RO) Y EL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DE DOS MIL DIECINUEVE (2019).

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

Asunto: Informe sobre la Gestión Anual del Consejo de Administración de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL), durante el ejercicio social comprendido entre el 1ro de enero al 31 de diciembre 2019.

Fecha: Diez (10) de marzo de dos mil veinte (2020).



Miembro de la Bolsa de Valores
de la República Dominicana S.A.

Av. Abraham Lincoln, Torre Lincoln Mil57
Piso 2. Santo Domingo, R.D.

www.parval.com.do

☎ 809.472.7825 🐦 parval_rd 📷 parvalrd



CONTENIDO

01 | PRESENTACIÓN

- Palabras del Presidente

02 | SOBRE PARVAL PUESTO DE BOLSA

- Quienes Somos
- Nuestra Misión, Visión y Valores

03 | BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

- Estructura Administrativa
- Consejo de Administración
- Comités de Apoyo
- Alta Gerencia
- Cumplimiento, Legal y Gestión de Riesgo

04 | INFORME DE GESTIÓN ANUAL

- Logros Alcanzados 2019
- Objetivos 2020
- Riesgos Previsibles 2020
- Indicadores de Desempeño 2019

05 | ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

- Carta del Comisario de Cuentas
- Informe de los Auditores Independientes
- Estados Financieros – Balance General
- Estados Financieros – Estado de Resultados
- Estados Financieros – Estados de Cambio en el Patrimonio

PRESENTACIÓN

PALABRAS DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

Con mucho agrado me permito presentarles el Informe Anual, la Memoria y los Estados Financieros de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. ("PARVAL") correspondientes al ejercicio 2019. En pocas palabras, este último año fue un período muy positivo para PARVAL, tanto a nivel de resultados financieros, como de crecimiento de nuestra cartera de clientes y fortalecimiento de nuestra estructura interna, todo esto con apego a los lineamientos regulatorios y las mejores prácticas internacionales.

El presente Informe Anual tiene como objetivo principal darles una idea clara sobre nuestro desempeño como empresa en el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, de la forma más llana posible, plasmando las claves que hacen posible que año tras año PARVAL se perfile como "el Puesto de Bolsa Referente del Mercado" tal como lo hacemos constar en nuestra Visión.

La utilidad alcanzada para este período (2019) fue de RD\$533,009,026.00, un 295.19% mayor al ejercicio anterior (2018). Mientras que el ROE o retorno sobre el patrimonio promedio, se situó en 26.44%, por encima al 7.67% registrado el pasado año y superior al promedio de la competencia, es decir, el conjunto de Intermediarios de Valores de nuestro país que, excluyendo a PARVAL, registró una rentabilidad de 19.12%. La eficiencia, por su parte, medida como la relación entre los costos e ingresos operacionales, se situó en 51.67%. Estas cifras colocan a PARVAL en una destacada posición en el sistema bursátil dominicano y entre los más rentables y eficientes a nivel nacional.

El 2019 nos enmarca en un gran reto para los próximos años, no solo respecto a las metas de crecimiento económico y de mercado, sino que también nos obliga a seguir avanzando en la aplicación de un buen Gobierno Corporativo y modelo de transparencia, en aras de adaptarnos a las exigencias regulatorias. Esto en vista de que, en este período, la Superintendencia del Mercado de Valores dictó importantes cambios regulatorios a través de las promulgaciones de varios Reglamentos de Aplicación, los cuales buscan fortalecer el mercado, basados en Riesgo, Transparencia y Mejores Prácticas.

En lo que se refiere a las perspectivas para 2020, el equipo de PARVAL seguirá enfocado en llevar a cabo su Plan Estratégico, aprovechando las oportunidades que se presenten a nivel nacional e internacional, para así crear ese valor agregado que buscamos, que contempla aspectos no solo económicos, sino también esas acciones que permean aspectos de confianza de cara a nuestros clientes, accionistas y colaboradores, que es lo que realmente nos está forjando como una empresa sostenible en el tiempo y Marco de Referencia de nuestro mercado.

FRANCINA MARTE DE TIBURCIO

Presidente de Consejo de Administración



NINOSKA FRANCINA MARTE DE TIBURCIO
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

SOBRE
PARVAL
PUESTO DE BOLSA

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. Tenemos por objeto principal la intermediación de valores pudiendo realizar además otras actividades conexas, tales como: asesoría financiera, reestructuraciones, fusiones y adquisiciones y cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia de Valores (SIV).

Nuestro objetivo ha estado representado principalmente por clientes profesionales y corporativos para realizar negocios de inversiones, corretaje, asesorías, suscripción y venta de valores.

Somos una empresa de capital local constituida el 28 de marzo del año 1991. Perteneciente al Grupo Rizek, este último, miembro del Comité Fundador de la Bolsa de Valores de nuestro país.

Actualmente, contamos con la membresía de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S.A. (PB-002) y, con el nacimiento de la Ley del Mercado de Valores (19-00), siendo el primer Puesto de Bolsa en obtener la autorización de la Superintendencia de Valores (SVPB-001) y el primer Corredor de Valores registrado (SVCV-001).

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.

Valores

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:

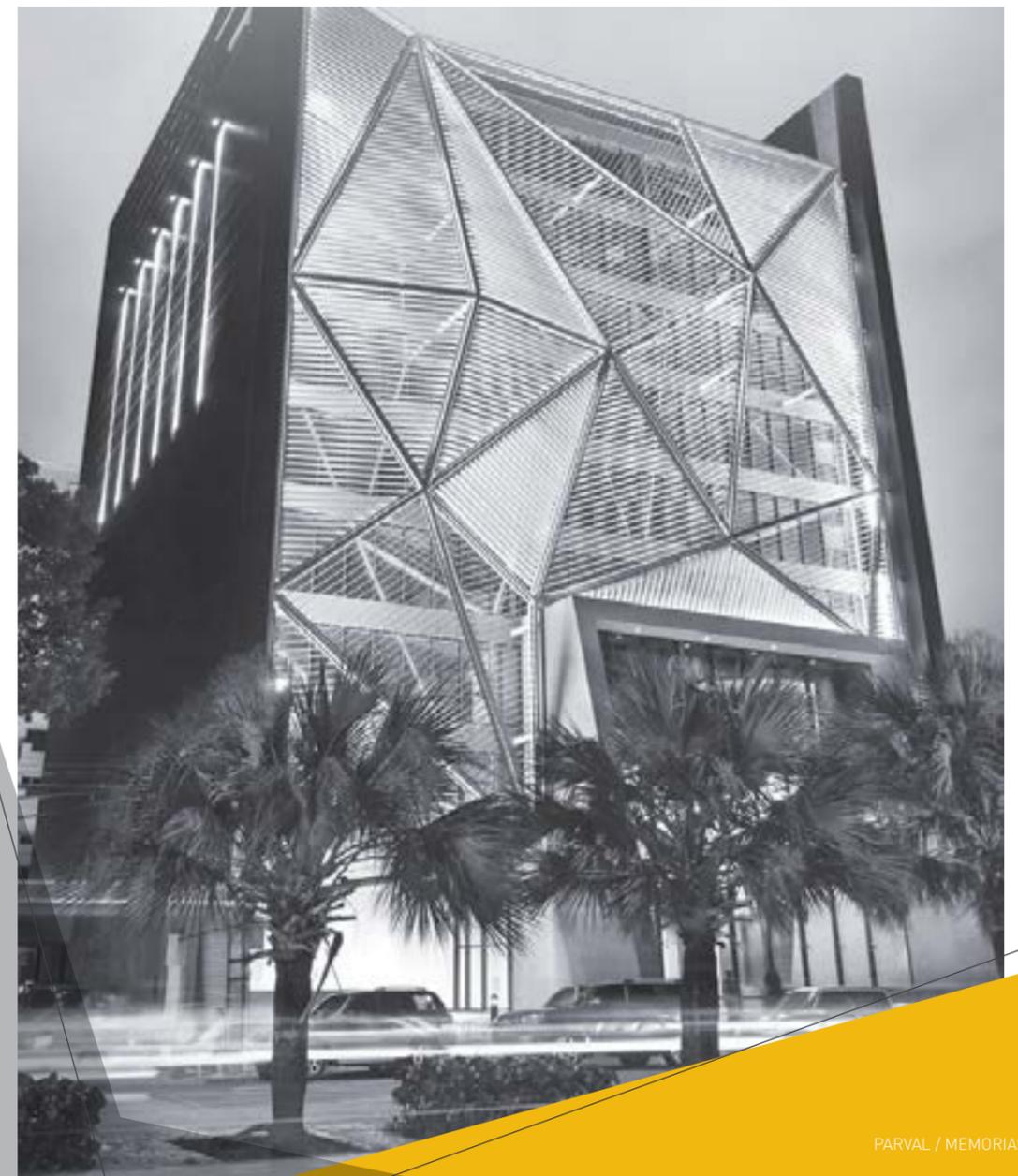
Buscamos la mejor opción de negociación.

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.



BUEN
GOBIERNO
CORPORATIVO

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

PARVAL ha asumido el compromiso de implementar, ejecutar y mejorar de manera constante los principios y las mejores prácticas de buen Gobierno Corporativo, entendiéndose que es un elemento fundamental para el crecimiento y sostenibilidad de la entidad.

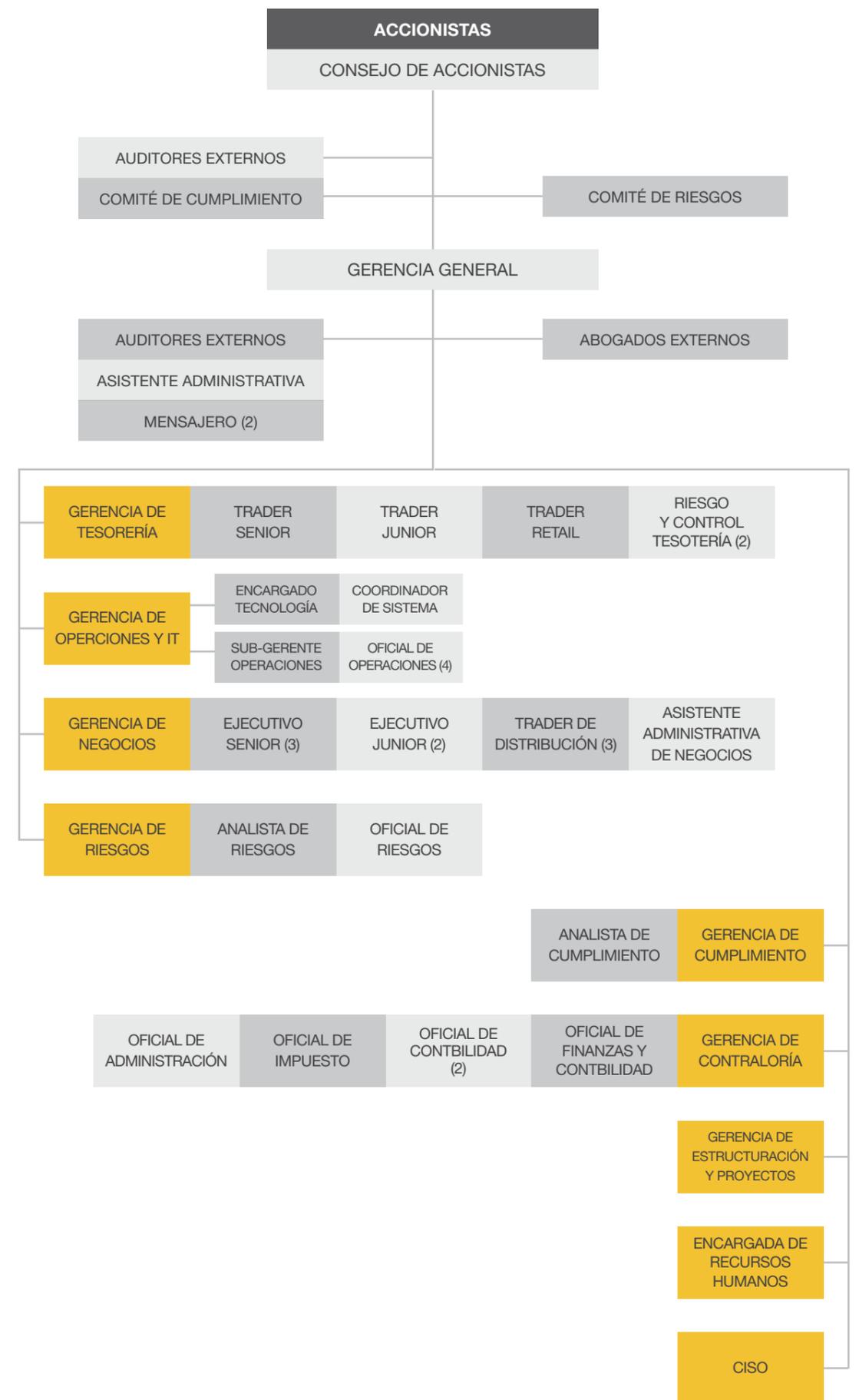
La Dirección y Administración de PARVAL está a cargo de los siguientes órganos:

- o **La Asamblea General de Accionistas;**
- o **El Consejo de Administración;**
- o **El Presidente o quien haga sus veces; y**
- o **Los demás funcionarios de la Sociedad, nombrados y designados por la Asamblea General o el Consejo de Administración.**

La Administración de la Sociedad está a cargo de un Consejo de Administración compuesto por siete (7) miembros, de los cuales se designará un Presidente, un Primer Vicepresidente, un Segundo Vicepresidente, un Secretario, un Tesorero, y dos (2) Vocales (Miembros Independientes), quienes podrán ser o no accionistas y durarán dos (2) años en el ejercicio de sus funciones o hasta cuando sean nombrados y tomen posesión quienes deban sustituirles, teniendo cada uno el derecho a un (1) voto en las reuniones del Consejo de Administración.

La Asamblea General de Accionistas se reúne de ordinario, al menos una vez al año, dentro de los ciento veinte (120) días siguientes al cierre del ejercicio social anterior.

PARVAL mantiene como su accionista principal a PARALLAX INVESTMENT PARTNERS, Inc., titular del 97.50% de las acciones de la sociedad. Este accionista es propiedad 100% del Grupo Económico Rizek.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración tiene, conforme a lo dispuesto en la Ley y en los Estatutos Sociales de la Sociedad, 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.

Nuestro consejo se encuentra conformado por miembros Dependientes, Internos Ejecutivos y Externos Independientes de la Sociedad.

NINOSKA FRANCINA MARTE DE TIBURCIO

Presidente

LINDA CRISTAL VALETTE ARACENA

Vocal (Miembro Independiente)

DEYANIRA CRISTINA LEÓN FERREIRA

Primer Vicepresidente

CESAR RICARDO JOSÉ BORDAS MARRERO

Secretario

JOSELITO QUEZADA HERNÁNDEZ

Segundo Vicepresidente

EDUARDO ALBERTO SALADÍN ZACARÍAS

Vocal (Miembro Independiente)

MANUEL PELAYO TRONCOSO ACEBAL

Tesorero

COMITES DE APOYO

El Consejo de Administración ha creado los Comités requeridos en virtud de las disposiciones emanadas de la Superintendencia de Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV). Igualmente ha creado, para el mejor desempeño de sus funciones y en consonancia con las mejores prácticas de gobierno corporativo, comités de apoyo que le asisten en aquellas cuestiones que correspondan a las materias propias de su competencia o para ejercer un seguimiento y control eficaz del funcionamiento interno de la Sociedad

Estos son: Comité de Riesgos, Comité de Cumplimiento (Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo), y Comité de Operaciones.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

Presidido por un Miembro Patrimonial Independiente. Tiene como objetivo principal supervisar integralmente, dentro del marco de su competencia y alcance, el proceso de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo a nivel corporativo, procurando evitar y/o anticipar situaciones de riesgo. Es responsabilidad de este comité, también, la verificación del cumplimiento de las regulaciones sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y de mercado de valores. PARVAL cuenta con una política aprobada y revisada por el Consejo de Administración que contempla: roles y responsabilidades, una estructura de supervisión a través de la Unidad de Cumplimiento, Auditores Internos y Externos, y toma de decisiones, procesos de conocimiento del cliente, un sistema de monitoreo transaccional y políticas de confidencialidad para los informes remitidos a la Unidad de Análisis Financiero y SIMV. Durante el 2019, el comité se reunió de manera bimensual, y reuniones extraordinarias, a los fines de tratar los temas de su competencia.

COMITÉ DE RIESGO

Durante el 2019 se celebró mensualmente el Comité de Riesgos de PARVAL, mediante el cual se dio continuo seguimiento a la gestión de riesgos de la entidad. En este sentido, el Comité de Riesgos canalizó cada una de las propuestas sometidas, monitoreó el desempeño de los puntos tratados y acordados, apoyando así a la gerencia de riesgos en su continuo avance en la adecuación a los reglamentos emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Además, el Comité de Riesgos facilitó la tramitación de la actualización del Manual de Organización y Funciones, la actualización del Manual de Gestión y Continuidad de Negocios, la documentación de las matrices de riesgo de nuevos procesos y la actualización de las matrices existentes. También se actualizaron los límites prudenciales de riesgo, se implementó un plan de acción para limitar pérdidas potenciales en la cartera de inversión y se presentó el Programa de Seguridad Cibernética y de la Información. La implementación de este último está atada al cumplimiento del reglamento que obliga a todos los participantes del sistema de pagos y liquidación de valores de la República Dominicana (SIPARD) a cumplir con los lineamientos generales establecidos y procurar la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información, el funcionamiento óptimo de los sistemas de información y de la infraestructura tecnológica. Todos los puntos tratados en el Comité de Riesgos fueron presentados para conocimiento y aprobación del Consejo de Administración.

COMITÉ OPERATIVO

Durante el 2019, con el objetivo de observar y lograr un continuo mejoramiento de los procesos, el Comité Operativo es presidido por la Gerente de Operaciones. En el periodo concluido se llevaron a cabo 11 sesiones, siendo de vital ayuda para la solución de los diferentes escenarios, que nos presenta el negocio en el desarrollo de la jornada diaria, esto desde todas las perspectivas (operativas, administrativas, financieras, legales, entre otras).

Cada sección cuenta con la participación de los Gerentes de cada una de las áreas departamentales, donde luego de exponer los temas que necesitan de nuestra atención, que inciden en la naturaleza del negocio y repercuten en los resultados esperados, esto son discutidos hasta llegar a un consenso, siempre basados en las mejores prácticas y en el cumplimiento del marco regulatorio.

Como todas las empresas, hoy en día Parval desarrolla su actividad en un mercado en constante evolución, lo que supone nuevos retos y oportunidades. Al mismo tiempo, nos enfrentamos a nuevas regulaciones y normativas. Estas tendencias plantean el desafío de un nuevo entorno empresarial para nuestra actividad.

Reiteramos nuestro compromiso para con la empresa, comprometiéndonos a continuar con una cultura de trabajo acorde con las exigencias del sector en materia de calidad, seguridad de la información y continuidad del negocio.



ALTA GERENCIA

Está integrada por los principales ejecutivos de la Sociedad: Gerente General, Contralor, Gerente de Operaciones y TI, Gerente de Riesgos, Gerente Cumplimiento Regulatorio, AML y legal, Prevención de Lavado de Activos y legal, Gerente de Negocios, Gerente de Estructuración y Proyectos, Head Trader y CISO. 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.



CUMPLIMIENTO, LEGAL Y GESTIÓN DE RIESGO

CUMPLIMIENTO PREVENTIVO Y REGULATORIO:

En PARVAL mantenemos el compromiso de contribuir con el cumplimiento y buenas prácticas a través de nuestros servicios y colaboradores. La Unidad de Cumplimiento se esfuerza cada día en mantener una estricta vigilancia y supervisión a los requerimientos contemplados en la Ley 155-17 sobre Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, y la Ley 249-17 sobre el Mercado de Valores, incluyendo sus Reglamentos de Aplicación respectivamente.

Nuestro sistema de control está alineado con las disposiciones de las referidas leyes. Contamos con un efectivo programa de cumplimiento, lo cual nos permite detectar de manera oportuna las alertas de lugar, y de esta manera, colaborar con los requerimientos internos y las autoridades competentes.

Como muestra de esto, nos sentimos altamente complacidos de informar que durante el 2019 PARVAL no obtuvo sanciones en materia de mercado de valores y de prevención de lavado de activos. Evidenciando de esta forma nuestro compromiso con la Sociedad, las instituciones públicas y todo el sistema financiero nacional.



A continuación, destacamos breve reseña de los aspectos más relevantes de nuestro Programa de Cumplimiento 2019:

- 1.** PARVAL, líder y coordinador del Congreso Antilavado del Grupo Rizek, celebró la IV Convención Anual de Prevención de Lavado de Activos, “Mejores Prácticas para el Programa y Control de Prevención de Lavado de Activos”. Contó con la asistencia de profesionales y líderes de opinión tanto nacional como extranjero, del sector privado como reguladores, tales como la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV), la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), y la Unidad de Análisis Financiera (UAF). Con la participación 100% de nuestros accionistas, consejeros, alta gerencia, ejecutivos y colaboradores. Esta capacitación se ha convertido en una fuente confiable y de referencia en la comunidad de cumplimiento del sector financiero y no financiero.
- 2.** Cumplimos cabalmente con las recomendaciones y sugerencias realizadas por los auditores externos e interno, debidamente evidenciadas por nuestro supervisor (SIMV) durante su inspección en el 2019. Auditoría Interna: Deloitte RD, SRL; y Auditoría Externa: KPMG República Dominicana.
- 3.** Colaboramos con las autoridades competentes, remitiendo oportunamente los informes, reportes regulatorios y requerimientos dentro del plazo establecido por estos.
- 4.** Saneamiento de nuestros clientes, conforme el nivel de riesgo, a los fines de mantener actualizado sus expedientes.
- 5.** Actualización de las políticas internas acorde los avances del mercado y nuevas disposiciones, en ocasión a la promulgación del Reglamento para Intermediarios de Valores No. R-CNVM-2019-21-MV.

6. Colaboración con el área de riesgo para el desarrollo y actualización de nuestra política de gestión de riesgos de cara a la prevención de lavado de activos y cumplimiento regulatorio.

7. Participación en eventos y docencia de prevención de lavado de activos como parte de nuestra responsabilidad social.

Finalmente, agradecemos sobremanera la colaboración de las áreas operativas y de negocios, quienes, junto a la Unidad de Cumplimiento y su respectivo Comité, nuevamente continuamos siendo el Puesto de Bolsa de referencia en el mercado, propio de su nivel de cumplimiento y compromiso a las normativas del Mercado dominicano.

LEGAL

Durante el 2019 PARVAL no fue objeto de demandas por parte de sus colaboradores, clientes, proveedores o terceros. Asimismo, Parval no mantiene casos abiertos ni en proceso en calidad de demandante.

GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión de riesgos de PARVAL ha estado sustentada y se ha fortalecido por el liderazgo de los colaboradores del área, quienes junto con el apoyo recibido del comité de riesgos y del involucramiento de la Gerencia General han mantenido una activa participación en la identificación, seguimiento y control de riesgos a los cuales está expuesta la organización y sus correspondientes planes de mitigación.

Durante el año 2019, se continuó mejorando la estructura del área de riesgos con la finalidad de fortalecer y adecuarse a los cambios de las nuevas regulaciones y reglamentos vigentes.

En adición, se realizaron mejoras en los reportes internos y en los procesos de cálculo de las métricas relacionadas con el GAP de Liquidez, ratio de cobertura, valor en riesgo, indicadores de sensibilidad e indicadores de monitoreo de posiciones activas y pasivas.

De igual manera, se mantienen las actualizaciones del Manual de Gestión de Continuidad del Negocio relacionadas con seguridad de la información para dar soporte al crecimiento de la entidad y a la apertura de nuevas sucursales. Se actualizaron las matrices de riesgos operativos y se documentaron flujogramas de nuevos procesos por área.



INFORME
DE GESTIÓN
ANUAL

LOGROS ALCANZADOS 2019

Dentro de los logros alcanzados durante el 2019, destacamos los siguientes hechos por encontrarse relevantes:

- Concluimos en el año 2019 como Creadores de Mercado;
- Obtuvimos el Primer Lugar en volumen transado en Renta Fija Mercado Primario Bursátil;
- Obtuvimos el Cuarto Lugar como Emisor con más bonos colocados para el año 2019 con RD\$1,601,767,203.64;
- Fungimos como Agente Estructurador y Colocador de:
 - o Emisión Única de Bonos de Deuda Subordinada de la Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos por RD\$3,000MM (Programa SIVEM-121);
 - o Tercera Emisión de Bonos Corporativos de Consorcio Remix por US\$3.395,000 (Programa SIVEM-122);
 - o Tercera y Cuarta Emisión de Bonos Corporativos de PARVAL por RD\$600MM (Programa SIVEM-123);
 - o Emisión Única de Bonos Corporativos de PARVAL por RD\$1,000MM (Programa SIVEM-125);
 - o Emisión Única de Bonos de Deuda Subordinada de Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana por RD\$500MM (Programa SIVEM-129).
- Participación en la colocación de cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario de AFI Universal.
- Logramos un crecimiento y resurgimiento de los Sell Buyback's gracias al aumento de captaciones de fondos de clientes corporativos e inversiones en dólares realizadas por nuestros clientes.



- El desempeño y gestión de la división de negocios es medido en base a 9 rubros que determinamos que son esenciales para el crecimiento de la operación. En el 2019 los rubros experimentaron un crecimiento destacado.
- El aumento significativo de las operaciones exigió la entrada de nuevos recursos, todo ello ha contribuido a reforzar las ya sólidas bases de este excelente equipo.



- Cumplimos al 100% con los requerimientos de los reguladores para la remisión de información financiera y de indicadores de solvencia, tanto en la función de intermediarios de valores como de emisores de deuda. Los mismos fueron remitidos de forma oportuna y correcta, lo que nos permitió cerrar el periodo sin observaciones ni amonestaciones por parte del regulador. Así mismo, logramos cumplir con nuestras obligaciones fiscales (Impuestos Internos), las cuales fueron realizadas en los tiempos establecidos y de forma transparente.
- Completamos con 100% de éxito, la conversión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cumpliendo así con el plazo otorgado por la Superintendencia del Mercado de Valores.
- Cero sanciones en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo y cumplimiento regulatorio.
- Creación de la figura de Chief Information Security Officer (CISO) y su departamento de Ciberseguridad.
- Creación del área de Mercadeo.

OBJETIVOS ANUALES 2020

- Estandarización de tarifas de operaciones del mercado producto de la nueva Ley de Mercado de Valores 249-17 y sus Reglamentos de Aplicación, que instruyen directrices específicas para operaciones del mercado primario y secundario, así como también operaciones de instrumento de renta variable.
- Acceso a la división de negocios a información de los precios y rendimientos de los títulos en tiempo real para proveer una retroalimentación más efectiva a nuestros clientes, y al mismo tiempo asegurar el más alto nivel de competitividad a favor de los mismos.
- Mantener posición de Creadores de Mercado.
- Continuar ampliando nuestra cartera de clientes institucionales locales y extranjeros.
- Lanzar nuevos productos especializados para nuestros clientes conforme el nuevo Reglamento de Aplicación para los Intermediarios de Valores.
- Captar nuevos clientes emisores y asesorarlos para la suscripción de valores de oferta pública.
- Continuar la implementación del Reglamento de Seguridad Cibernética emitido por Banco Central de República Dominicana.
- Continuar fortaleciendo las políticas internas, y actualizarlas acorde los nuevos Reglamentos de Aplicación de la Ley 249-17, a los fines de encontrarnos alineados a las normativas existentes y evitar incumplimientos regulatorios.
- Fortalecer las líneas de comunicación interna y externa. Esto incluye la página web al igual que promoción en redes sociales y correos masivos.
- Continuar supervisando los riesgos previsibles de manera permanente y fortalecer de la gestión integral de riesgo a través del diseño y revisión de políticas y metodologías que contribuyan con el robustecimiento de la entidad.
- Promover programa de concientización sobre la exposición al riesgo, en aras de ir desarrollando una cultura de riesgos dentro de la organización.
- Implementación y conversión al nuevo Manual de Cuentas de Contabilidad emitido por la Super Intendencia de Mercado de Valores.
- Cumplir 100% con las remisiones regulatorias y fiscales, de forma oportuna y correcta.
- Mejora continua de los procesos internos.

RIESGOS PREVISIBLES 2020

FACTORES DE RIESGOS PREVISIBLES

Por la naturaleza del negocio, PARVAL se encuentra expuesta a riesgos inherentes tales como riesgos de mercado, riesgos de liquidez, riesgos de crédito, riesgos operacionales (riesgos de documentación, riesgos de contabilidad e impuesto, riesgos legales y regulatorios, de seguridad de la información, entre otros). En este sentido, PARVAL continuará gestionando estos riesgos conforme a lo siguiente:

RIESGO DE MERCADO

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 potencial pérdida 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.

Por ser el peso dominicano la moneda funcional de PARVAL, la firma está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de monedas extranjeras en las que tenga alguna posición activa o pasiva. 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 sus obligaciones e inversiones en moneda local que permite minimizar la exposición al riesgo cambiario.

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 y variables que influyen directamente en su valoración y grado de liquidez, entre las que destacaremos las siguientes: emisor, calificación de riesgo de solvencia del emisor plazo de tiempo hasta su vencimiento o amortización, tipo de interés del cupón y frecuencia de pago, impuestos, liquidez, volatilidad, entre otros.

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 con suficiente grado de liquidez y poca volatilidad.

RIESGO DE PRECIO

Diariamente se realiza la valoración de los activos en posición a precios de mercado, lo que facilita el monitoreo de la pérdida potencial en dichas posiciones asociadas a movimientos de precios. De la misma forma, se establecieron límites internos de carácter prudencial que se monitorean constantemente para mitigar la exposición a este riesgo.

RIESGO DE LIQUIDEZ

PARVAL realiza monitoreo de los principales factores de mercado que reflejan la situación de liquidez, tales como: las disponibilidades monetarias, 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, se realiza monitoreo de los límites internos de carácter prudencial, indicadores estresados y regulatorios, como forma de disminuir la exposición ante este riesgo.

Cabe destacar que la exposición al riesgo de liquidez descansa en la tesorería, que a su vez debe estar alineada a los parámetros definidos en las políticas de liquidez establecidas por el Consejo de Directores a través del ALCO y el Comité de Riesgos.

RIESGO DE CRÉDITO

Los riesgos de crédito y de contraparte implícito se controlan mediante 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 solvencia 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 cuyos 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 al final del proceso operativo diario, conforme establece el 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 contable de los productos, emitiendo información financiera en los tiempos establecidos conforme a las normas que regulan el mercado de valores y demás instituciones gubernamentales.

RIESGO LEGAL Y DE REGULACIÓN

El área de riesgo y el área de cumplimiento mantienen una comunicación constante, lo 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. Igualmente, mantiene en seguimiento los calendarios de entrega de información regulatoria.

RIESGO DE REPUTACIÓN

Para los accionistas de PARVAL la reputación representa un activo de incalculable valor, 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 SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN (CIBERSEGURIDAD)

Con referencia a la ciberseguridad, se inició con el desarrollo de un análisis de brechas con el fin de identificar la situación actual de la organización en referencia a la seguridad de la información. Este análisis toma como base el Reglamento de Seguridad Cibernética y de la Información emitida por Banco Central de la República Dominicana, cuyos resultados serán documentados con el objetivo de implementar las acciones correctivas de lugar a fines de continuar fortaleciendo la mitigación de los riesgos tecnológicos en los sistemas de información.

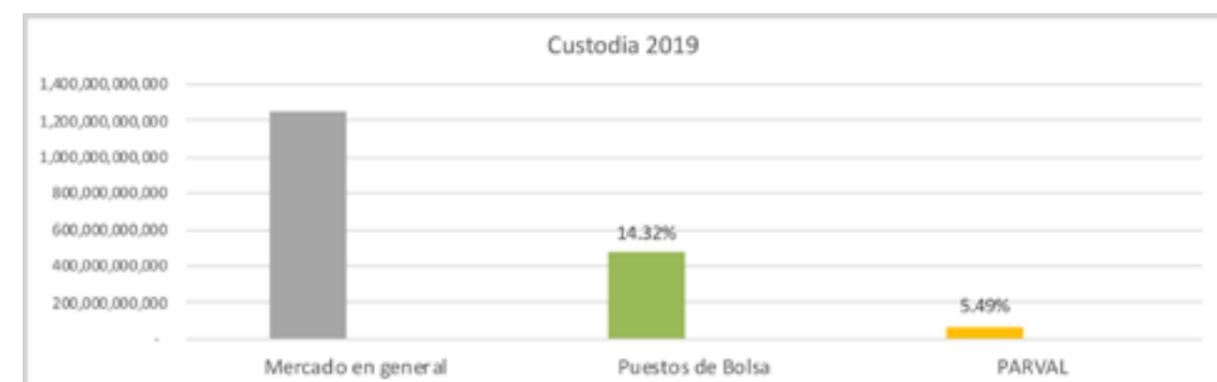
INDICADORES DE DESEMPEÑO

CIFRAS RESUMIDAS	2019	2018	2017
Activos Totales	11,599,562,933	8,322,873,289	9,455,417,068
Pasivos Totales	9,583,499,392	6,771,442,566	7,488,859,807
Total de Patrimonio	2,016,063,540	1,551,430,723	1,966,557,261
Capital	825,000,000	825,000,000	825,000,000
Portafolio de Inversiones	10,572,580,388	7,959,257,351	9,287,642,988
Pasivos Totales	9,583,499,392	6,771,442,566	7,488,859,807
Títulos Emitidos en Circulación	2,800,000	1,800,000	1,700,000
Índice de Endeudamiento	3.01	2.61	1.74
Resultado Neto	533,009,026	134,873,462	626,443,436
Rentabilidad			
Rentabilidad sobre el Patrimonio	26.86	8.69	34.95
ROAE antes de Impuestos (%)	32.53	8.89	36.53
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos (%)	65.10	86.03	50.35
EBITDA Ajustado/Ingresos Brutos (%)	34.85	14.48	49.65
ROAA (%)	5.44	1.52	8.95
ROAE (%)	30.29	7.66	35.01
Capitalización y Apalancamiento			
Activos/Patrimonio (x)	5.73	5.36	4.81
Deuda Total/ Patrimonio (%)	254.93	233.27	160.45

Operaciones Liquidadas 2019	DOP	USD
Mercado	2,832,505,209,034	6,939,624,406
PARVAL	477,905,877,013	1,002,679,823
Participación PARVAL	16.87%	14.45%



Custodia 2019	DOP	Participación PARVAL
Mercado	1,245,439,496,502	0.00%
Puestos de Bolsa	477,688,631,815	14.32%
PARVAL	68,398,485,664	5.49%



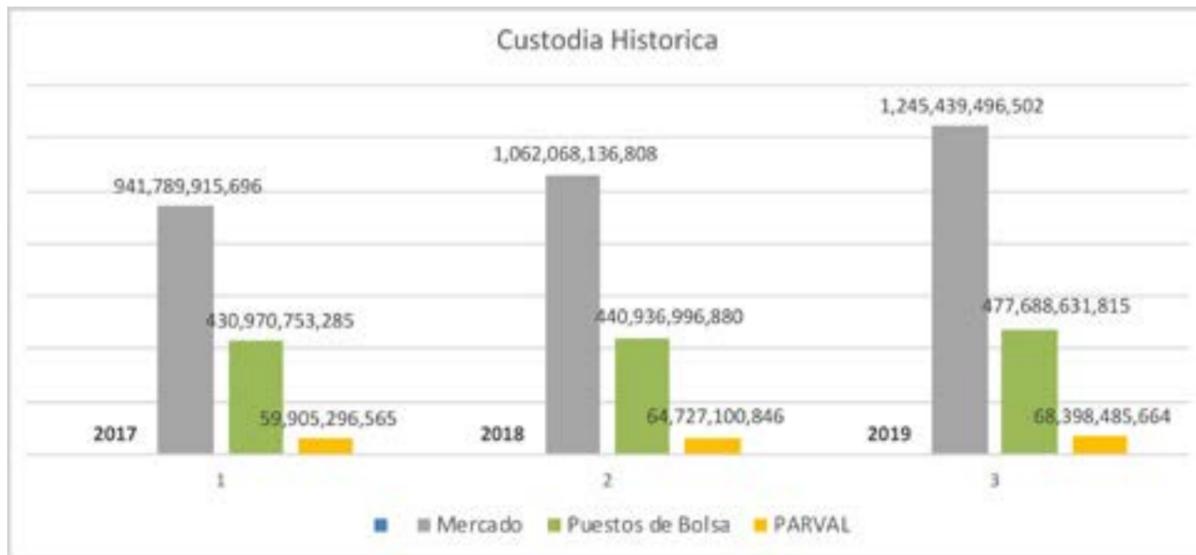
Operaciones Líquidas en US\$	2017	2018	2019
Mercado	4,174,151,633	5,871,293,439	6,939,624,406
PARVAL	511,252,229	820,868,218	1,002,679,823
Participación	12.25%	13.98%	14.45%



Operaciones Líquidas RD\$	2017	2018	2019
Mercado	2,040,512,806,152	2,244,969,772,176	2,832,505,209,034
PARVAL	287,437,039,253	288,411,993,303	477,905,877,013
Participación	14.09%	12.85%	16.87%

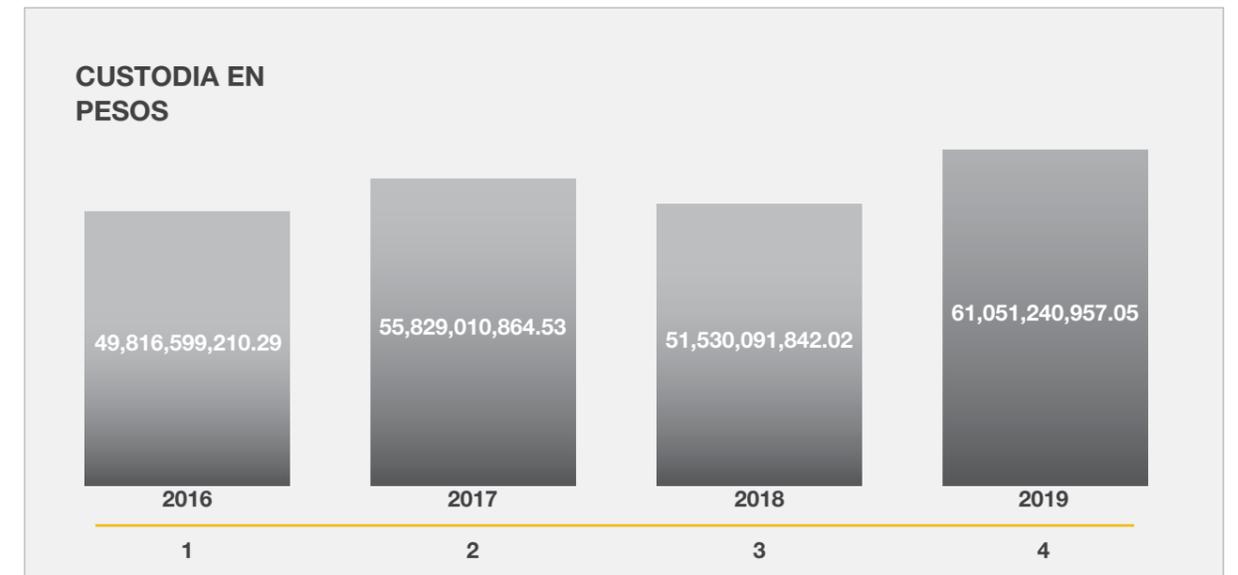


Custodia Histórica	2017	2018	2019
Mercado	941,789,915,696	1,062,068,136,808	1,245,439,496,502
Puestos de Bolsa	430,970,753,285	440,936,996,880	477,688,631,815
PARVAL	59,905,296,565	64,727,100,846	68,398,485,664



CUSTODIA EN PESOS

2016	2017	2018	2019
49,816,599,210.29	55,829,010,864.53	51,530,091,842.02	61,051,240,957.05

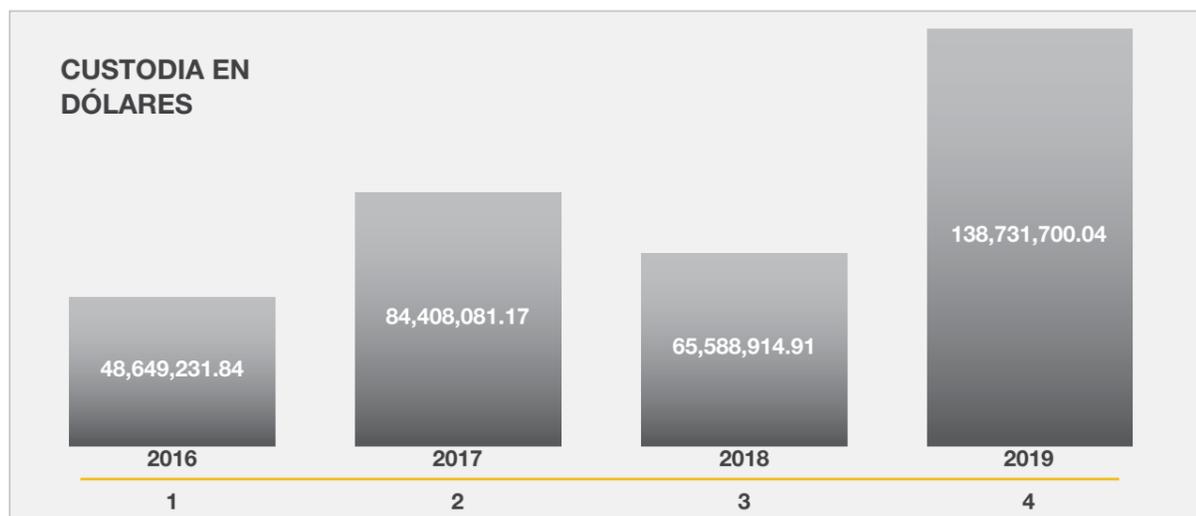


CUSTODIA EN DÓLARES Y PESOS

Año	RD\$	US\$
2016	49,816,599,210.29	48,649,231.84
2017	55,829,010,864.53	84,408,081.17
2018	51,530,091,842.02	63,588,914.91
2019	61,051,240,957.05	138,731,700.04

CUSTODIA EN DÓLARES

2016	2017	2018	2019
48,649,231.84	84,408,081.17	63,588,914.91	138,731,700.04



HISTORICO ESTRUCTURACION Y COLOCACION EMISIONES

Año	Programa de Emisiones	Tipo de Instrumento	Emisor	Monto
2016	SIVEM-100	Bonos de Deuda Subordinada	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	RD\$3,000MM
	SIVEM-102	Bonos Corporativos	PARVAL Puesto de Bolsa	RD\$900MM
	SIVEM-103	Bonos de Deuda Subordinada	Banco Múltiple Caribe Internacional	RD\$230MM
2017	SIVEM-108	Bonos Corporativos	Consorcio Remix	US\$2MM
2018	SIVEM-121	Bonos de Deuda Subordinada	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	RD\$3,000MM
	SIVEM-122	Bonos Corporativos	Consorcio Remix	US\$10MM
	SIVEM-123	Bonos Corporativos	PARVAL Puesto de Bolsa	RD\$1,000MM
2019	SIVEM-125	Bonos Corporativos	PARVAL Puesto de Bolsa	RD\$1,000MM
	SIVEM-129	Bonos de Deuda Subordinada	Banco Múltiple Promerica	RD\$500MM

ESTADOS
FINANCIEROS
AUDITADOS

HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS
Contador Público Autorizado
Ejecuátur No. 406-17



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

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

INFORME DEL COMISARIO DE CUENTAS
DE LA SOCIEDAD PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A., A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS EN RELACIÓN CON EL EJERCICIO SOCIAL CONCLUIDO EL TREINTA Y UNO (31) DE DICIEMBRE DEL DOS MIL DIECINUEVE (2019).

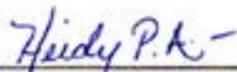
El suscrito, **HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS**, dominicana, mayor de edad, Contador Público Autorizado, provisto de la Cédula de Identidad y Electoral número 001-1617650-4, en calidad de Comisario de Cuentas de la Sociedad **PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.** (en lo adelante "PARVAL o La Sociedad"), 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 diecinueve (2019).

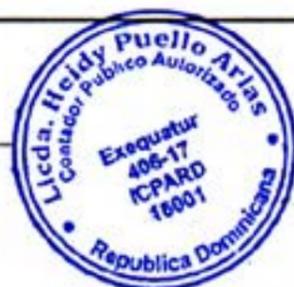
Para efectuar este Informe he revisado la gestión del Consejo de Administración, durante dicho ejercicio fiscal y social. Igualmente he revisado los libros contables y las cuentas generales de la Sociedad y de los Estados de Financieros correspondientes al referido ejercicio, los cuales presentan un 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 diecinueve (2019), la Sociedad presentó ganancias antes de Impuesto Sobre la Renta de **QUINIENTOS OCHENTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SESENTAY TRES MIL QUINIENTOSNOVENTA Y NUEVE PESOS DOMINICANOS CON 00/100 (RD\$581,563,599.00)**; Y el IMPUESTO SOBRE LA RENTA NETO ascendió a **CUARENTA Y OCHO MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SETENTA Y DOS PESOS DOMINICANOS CON 00/100 (RD\$48,554,572)**.

Habiendo entrevistado a los auditores externos, revisado los estados financieros auditados, los libros contables y las cuentas generales de la compañía correspondientes al año citado, así como el informe 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 dieciocho (18) días del mes de marzo del año dos mil veinte (2020).


HEIDY MAROLINA PUELLO ARIAS
Comisario de Cuentas
Contador Público Autorizado



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 2019, 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 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

Asuntos de énfasis - base contable

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la 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.

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 78 % del total de activos al 31 de diciembre de 2019. 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 abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría 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.
- ◆ Evaluamos 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 Puesto de Bolsa en la determinación de los valores razonables.
- ◆ Evaluamos los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- ◆ Evaluamos la metodología utilizada para la determinación del valor razonable, se corresponda con una de las metodologías establecidas por las NIIF.

(Continúa)

Otros asuntos

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.

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información que abarca 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 la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo parece contener un error material.

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

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 NIIF, 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.

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.

(Continúa)

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. 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.

(Continúa)

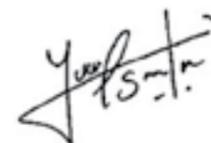
Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el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

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos 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 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 claves 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.



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



C.P.A. Ysrael Santana
Registro en el ICPARD núm. 10882
Socio a cargo de la auditoría

21 de abril de 2020

Santo Domingo,
República Dominicana

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	Nota	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 29	1,542,033,335	116,025,014
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 29	8,993,127,130	6,688,016,634
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 29	17,499,173	322,055,906
A costo amortizado	8, 9, 10, 12, 29	61,954,084	929,184,811
Deudores por intermediación	8, 14, 15, 29	705,922	-
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 20, 29	677,037,886	32,942,198
Impuestos por cobrar	28	88,819,259	45,609,355
Inversiones en sociedades	8, 12, 16	140,652,052	134,586,384
Activos intangibles	17	8,094,149	2,792,210
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	18	16,490,131	21,920,890
Activos por derecho a uso	19	10,095,601	-
Otros activos	8, 12, 21, 29	43,054,211	29,739,887
TOTAL DE ACTIVOS		11,599,562,933	8,322,873,289

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	Nota	2019	2018
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 22, 29	1,296,182	1,959,413,513
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 22, 29	35,031,149	3,912,238
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamiento	8, 10, 12, 22, 29	4,257,834,816	1,104,772,630
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 22, 24, 29	2,824,425,753	1,827,498,904
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 9, 10, 12, 22, 25, 29	2,341,855,021	1,792,438,941
Otras cuentas por pagar	12, 26, 29	17,971,687	2,316,140
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	27, 29	36,001,348	43,875,058
Impuestos por pagar	28	28,638,338	23,087,357
Impuestos diferidos	28	40,445,099	14,127,785
Total pasivos		9,583,499,393	6,771,442,566
Patrimonio:	30		
Capital pagado		825,000,000	825,000,000
Reserva legal		165,000,000	165,000,000
Resultados acumulados		493,054,514	426,557,261
Resultado del ejercicio		533,009,026	134,873,462
Total de patrimonio		2,016,063,540	1,551,430,723
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		11,599,562,933	8,322,873,289

Las notas en las páginas 1 a 80 son parte integral de estos estados financieros.

NINOSKA FRANCINA
MARTE ABREU DE
TIBURCIO

Digitally signed by NINOSKA
FRANCINA MARTE ABREU DE
TIBURCIO
Date: 2020.05.06 11:45:54
-04'00'

Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General

PATRICIA
ADELAIDA RIMOLI
SUNCAR

Digitally signed by PATRICIA
ADELAIDA RIMOLI SUNCAR
Date: 2020.05.06 09:18:03
-04'00'

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

HUASCAR
ELIGIO MINAYA
JIMENEZ

Firmado digitalmente por
HUASCAR ELIGIO MINAYA
JIMENEZ
Fecha: 2020.05.06 09:36:57
-04'00'

Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados del período

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Resultado por instrumentos financieros:	33		
A valor razonable		1,789,079,175	1,351,789,710
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		(436,369,690)	(860,484,812)
A costo amortizado		(152,756,277)	102,195,721
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,199,953,208</u>	<u>593,500,619</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	31, 33	23,736,419	16,710,355
Gastos por comisiones y servicios	32	(19,433,373)	(13,250,831)
Otras comisiones	31, 32	238,716	69,800
Total resultados por intermediación		<u>4,541,762</u>	<u>3,529,324</u>
Gastos por financiamiento		(356,754,887)	(306,649,218)
Gastos de administración y comercialización	34	(224,921,805)	(196,163,028)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 32	(40,360,068)	35,204,552
Resultado de inversiones en sociedades	16	13,555,377	7,793,932
Otros ingresos		7,522,001	23,630,811
Otros gastos		(21,971,990)	(6,956,719)
Total otros resultados		<u>(41,254,680)</u>	<u>59,672,576</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta		581,563,598	153,890,273
Impuesto sobre la renta, neto	28	(48,554,572)	(19,016,811)
Utilidad del ejercicio		<u>533,009,026</u>	<u>134,873,462</u>

Las notas en las páginas 1 a 80 son parte integral de estos estados financieros.

NINOSKA FRANCINA
FRANCINA MARTE ABREU DE
MARTE ABREU DE
TIBURCIO
Date: 2020.05.06 11:44:01 -04'00'

Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General

PATRICIA ADELAIDA
ADELAIDA RIMOLI SUNCAR
RIMOLI SUNCAR
Date: 2020.05.06 09:18:49 -04'00'

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

HUASCAR ELIGIO
MINAYA JIMENEZ
Firmado digitalmente por
HUASCAR ELIGIO MINAYA JIMENEZ
Fecha: 2020.05.06 09:38:42 -04'00'

Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1ro. de diciembre de 2018		825,000,000	165,000,000	350,113,825	626,443,436	1,966,557,261
Transferencia de resultados	30	-	-	626,443,436	(626,443,436)	-
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	22, 30	-	-	(550,000,000)	-	(550,000,000)
Resultados del ejercicio	22, 30	-	-	-	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
Transferencia de resultados	30	-	-	134,873,462	(134,873,462)	-
Transacciones con los propietarios del Puesto de Bolsa - distribución dividendos	22, 30	-	-	(68,376,209)	-	(68,376,209)
Resultados del ejercicio	22, 30	-	-	-	533,009,026	533,009,026
Saldos al 31 de diciembre de 2019		825,000,000	165,000,000	493,054,514	533,009,026	2,016,063,540

Las notas en las páginas 1 a 80 son parte integral de estos estados financieros.

NINOSKA FRANCINA
FRANCINA MARTE ABREU DE
MARTE ABREU DE
TIBURCIO
Date: 2020.05.06 11:44:33 -04'00'

Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General

PATRICIA ADELAIDA
ADELAIDA RIMOLI SUNCAR
RIMOLI SUNCAR
Date: 2020.05.06 09:19:15 -04'00'

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

HUASCAR ELIGIO
MINAYA JIMENEZ
Firmado digitalmente por
HUASCAR ELIGIO MINAYA JIMENEZ
Fecha: 2020.05.06 09:39:30 -04'00'

Huáscar Minaya
Contador

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas		3,835,840	3,977,785
(Egreso) ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(1,514,987,785)	2,729,949,926
Gastos de administración y comercialización pagados		(209,095,505)	(186,731,787)
Intereses pagados	22	(703,612,752)	(683,680,530)
Impuestos pagados	28	(64,798,340)	(32,938,375)
Otros (egresos) ingresos netos por actividades de operación		<u>(706,404,179)</u>	<u>380,346,776</u>
Flujo neto (usado en) provisto por actividades de operación		<u>(3,195,062,721)</u>	<u>2,210,923,795</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	16	7,489,709	7,793,932
Adquisición de inversiones en acciones	16	-	(89,893,957)
Adquisición de activos intangibles	17	(6,932,134)	(1,455,489)
Adquisición de mejoras, mobiliario y equipos	18	<u>(3,150,778)</u>	<u>(2,997,839)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,593,203)</u>	<u>(86,553,353)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	22	36,622,810,699	201,230,452,682
Pagos de obligaciones por financiamientos	22	(32,925,482,298)	(202,821,544,153)
Producto de instrumentos financieros emitidos	22	1,600,000,000	400,000,000
Pagos de instrumentos financieros emitidos	22	(600,000,000)	(300,000,000)
Pasivos por arrendamientos pagados	22	(5,287,947)	-
Dividendos pagados	22	<u>(68,376,209)</u>	<u>(550,000,000)</u>
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>4,623,664,245</u>	<u>(2,041,091,471)</u>
Flujo neto total positivo del período		<u>1,426,008,321</u>	<u>83,278,971</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,426,008,321</u>	<u>83,278,971</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>116,025,014</u>	<u>32,746,043</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,542,033,335</u>	<u>116,025,014</u>

(Continúa)

PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		<u>533,009,026</u>	<u>134,873,462</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17, 18, 19	15,826,300	9,431,241
Capitalización de dividendos en acciones	16	(6,065,668)	(11,727,600)
Impuesto sobre la renta corriente	28	22,237,258	21,610,445
Impuesto diferido	28	26,317,314	(2,593,635)
Efecto de la tasa de cambio en moneda extranjera sobre los pasivos		4,244,219	-
Ingresos financieros, neto		<u>(420,146,329)</u>	<u>(184,070,704)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		(3,958,658,644)	460,791,012
Inversiones a costo amortizado		867,230,727	1,667,864,363
Deudores por intermediación		(705,922)	448,461
Otras cuentas por cobrar		(644,042,139)	(27,141,107)
Otros activos		(13,314,324)	(6,058,091)
Otras cuentas por pagar		4,543,222	1,948,141
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(3,025,100)</u>	<u>(5,584,522)</u>
Total de ajustes		<u>(4,105,559,086)</u>	<u>1,924,918,004</u>
Intereses pagados	22	(703,612,752)	(683,680,530)
Intereses cobrados		1,145,898,431	867,751,234
Impuesto pagado		<u>(64,798,340)</u>	<u>(32,938,375)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>(3,195,062,721)</u>	<u>2,210,923,795</u>

Las notas en las páginas 1 a 80 son parte integral de estos estados financieros.

NINOSKA FRANCINA
MARTE ABREU DE
TIBURCIO
Digitally signed by NINOSKA FRANCINA MARTE ABREU DE TIBURCIO
Date: 2020.05.06 11:45:06 -04'00'

PATRICIA ADELAIDA
RIMOLI SUNCAR
Digitally signed by PATRICIA ADELAIDA RIMOLI SUNCAR
Date: 2020.05.06 09:19:56 -04'00'

HUASCAR ELIGIO
MINAYA JIMENEZ
Firmado digitalmente por HUASCAR ELIGIO MINAYA JIMENEZ
Fecha: 2020.05.06 09:40:15 -04'00'

Ninoska Francina Marte Abreu
Presidente/Gerente General

Patricia Rimoli Suncar
Contralora

Huáscar Minaya
Contador

DECLARACIÓN JURADA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS PERIODO FISCAL DOS MIL DIECINUEVE (2019).

Se instruye al Gerente General y a la Contralor de la Sociedad Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. (PARVAL) a suscribir la Declaración Jurada respecto a los Estados Financieros Auditados correspondiente al periodo dos mil diecinueve (2019) para ser depositada en la Superintendencia de Mercado de Valores (SIMV).

En el Municipio de Santo Domingo Oeste, Provincia Santo Domingo, a los diez (10) días del mes de marzo del dos mil veinte (2020), CERTIFICAMOS la veracidad de la información contenida en el presente informe.

Por los Miembros del Consejo de Administración:

NINOSKA FRANCINA MARTE DE TIBURCIO
Presidente

DEYANIRA CRISTINA LEÓN FERREIRA
Primer Vicepresidente

JOSELITO QUEZADA HERNÁNDEZ
Segundo Vicepresidente

CESAR RICARDO JOSÉ BORDAS MARRERO
Secretario

MANUEL PELAYO TRONCOSO ACEBAL
Tesorero

LINDA CRISTAL VALETTE ARACENA
Vocal
Miembro Independiente

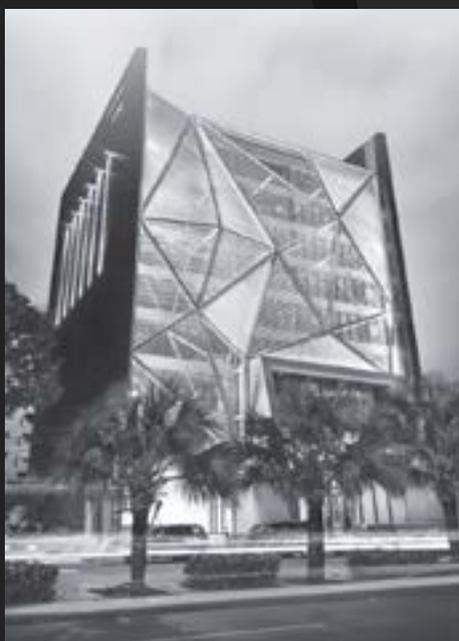
EDUARDO ALBERTO SALADÍN ZACARÍAS
Vocal
Miembro Independiente

MEMORIAS
RENDICIÓN DE CUENTAS

2019



PARVAL
PUESTO DE BOLSA



PARVAL
PUESTO DE BOLSA

Miembro de la Bolsa de Valores
de la República Dominicana S.A.

Av. Abraham Lincoln, Torre Lincoln Mil57
Piso 2. Santo Domingo, R.D.

www.parval.com.do

 809.472.7825

 parval_rd

  parvalrd