

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2025

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01-02591-3

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 23, suite 2300
Apartado Postal 10148

T. (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51700

T. (809) 583-4066

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ALPHA Sociedad de Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo 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), aplicable a auditorías de estados financieros de entidades de interés público, 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.

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.

(Continúa)

Estimación del valor razonable de los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en los resultados del período, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) e inversiones en sociedades.

Véase las notas 6.8, 9, 12 y 15 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

La estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones en sociedades es un asunto clave de la auditoría del Puesto de Bolsa. Estos activos representan el 91 % del total de activos del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y para la determinación de sus valores razonables se utilizan diferentes metodologías que se clasifican en los niveles de jerarquía 1, 2 y 3 establecidos por las normas contables relativo a determinación de valores razonables.

El Puesto de Bolsa utiliza precios cotizados en un mercado activo para medir el valor razonable de los activos financieros, si no hay precios cotizados en un mercado activo utiliza los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de estos activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en los resultados del período, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones en sociedades y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ♦ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las Normas de Contabilidad NIIF.
- ♦ Comparamos los precios asignados por el Puesto de Bolsa para el registro de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones en sociedades con los precios al 31 de diciembre de 2025 determinados por la proveedora de precios, los precios cotizados en el mercado activo o técnicas de valor presente preparadas por especialistas externos, según sea el caso.
- ♦ Para las inversiones en sociedades, cuyo valor de mercado fue determinado utilizando la técnica del valor presente, involucramos nuestros especialistas en valuación para evaluar lo adecuado de las tasas de descuentos y otras variables financieras y no financieras utilizadas.
- ♦ Obtuvimos confirmación sobre el valor facial de los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados y en los otros resultados integrales, que es la base a la cual se le aplican los precios del mercado.

(Continúa)

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en 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 otra forma de seguridad concluyente 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 una incorrección material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe una incorrección material 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 corporativo del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como 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 corporativo 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, en su conjunto, están libres de incorrección material 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 una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones 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.

(Continúa)

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 incorrección material 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo 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 corporativo 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.

(Continúa)

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 la 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



CPA Luis De León
Registro en el ICPARD núm. 14938
Socio a cargo de la auditoría

30 de abril de 2026

Santo Domingo,
República Dominicana

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9, 10, 11, 12, 26	2,573,644,743	2,245,707,082
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	35,172,302,948	16,117,275,273
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 26	16,840,542	89,861,959
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	6,957,881,895	15,269,878,273
A costo amortizado	8, 10, 12, 26	305,754,848	295,046,556
Cuentas por cobrar relacionadas	8, 9, 10, 12, 14, 26	19,425,778	18,945,569
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 10, 12, 26	651,556,950	422,025,335
Impuestos pagados por anticipado	25	265,730,338	273,816,639
Impuestos diferidos	25	-	2,203,763
Inversiones en sociedades:			
Negocio conjunto	15	-	172,822,499
Otras sociedades	9, 12, 15, 26	1,034,197,417	589,975,361
		<u>1,034,197,417</u>	<u>762,797,860</u>
Activos intangibles	16	94,327,435	70,709,191
Propiedades, planta y equipo	17, 25	27,700,197	20,558,101
Derecho de uso	18	51,774,600	19,227,808
Otros activos	19	<u>26,867,584</u>	<u>5,923,889</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>47,198,005,275</u>	<u>35,613,977,298</u>

(Continúa)

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 10, 12, 20, 26	29,761,981	27,971,099
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 10, 12, 13, 20, 26	3,918,099	37,647,558
A costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 26	503,390,411	1,524,520,548
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	992,722,500	992,192,831
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 20, 26	433,539,653	7,854,357,961
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	8, 10, 12, 20, 26	39,264,212,516	20,883,792,955
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	100,219,101	99,678,218
Acumulaciones y otras obligaciones	24	197,978,482	143,277,784
Impuestos diferidos	25	24,874,069	-
Arrendamientos	8, 10, 12, 18, 20	54,300,871	22,836,693
Total de pasivos		41,604,917,683	31,586,275,647
Patrimonio:			
Capital	27	900,000,000	900,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones	27	138	138
Reserva legal	27	90,000,000	90,000,000
Resultados acumulados	27	3,402,320,620	2,954,839,672
Resultados del ejercicio	27	808,334,401	447,480,948
Otro resultado integral	27	392,432,433	(364,619,107)
Total de patrimonio		5,593,087,592	4,027,701,651
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		47,198,005,275	35,613,977,298

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29	5,467,151,170	3,284,769,294
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29	(798,986,808)	266,420,536
A costo amortizado	11, 29	<u>(2,713,538,464)</u>	<u>(2,061,515,235)</u>
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,954,625,898</u>	<u>1,489,674,595</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera	29	25,105,607	17,591,874
Ingresos por custodia de valores	29	<u>4,762,413</u>	<u>3,170,492</u>
Total ingresos por servicios	28, 29	<u>29,868,020</u>	<u>20,762,366</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29	43,679,962	30,527,293
Gastos por comisiones y servicios	29	<u>(116,206,844)</u>	<u>(121,156,249)</u>
Total resultados por intermediación		<u>(72,526,882)</u>	<u>(90,628,956)</u>
Gasto por financiamiento:			
Gastos por financiamientos por instrumentos emitidos	20, 21, 22, 29	(96,369,863)	(140,339,041)
Gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera	20, 22, 29	(58,730,825)	(111,337,436)
Gastos por arrendamientos	18, 20	<u>(6,026,815)</u>	<u>(3,585,463)</u>
Total gastos por financiamiento		<u>(161,127,503)</u>	<u>(255,261,940)</u>
Gastos de administración y comercialización	30	<u>(884,773,779)</u>	<u>(717,406,300)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia en cambio	10, 29	(31,877,669)	(1,427,558)
Resultados de inversiones en sociedades	15	55,860,313	41,375,596
Resultados de inversiones en negocio conjunto	15	61,402,039	8,348,376
Otros ingresos		<u>4,952,492</u>	<u>16,892,767</u>
Total otros resultados		<u>90,337,175</u>	<u>65,189,181</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	956,402,929	512,328,946
Impuesto sobre la renta, neto	25	<u>(148,068,528)</u>	<u>(64,847,998)</u>
Resultado del ejercicio		<u>808,334,401</u>	<u>447,480,948</u>

VRCORI = Valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el	
		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultados del período, neto		<u>808,334,401</u>	<u>447,480,948</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas			
posteriormente al resultado del período -			
movimiento en el valor razonable de los			
instrumentos de patrimonio a VRCORI -			
Cambios netos en el valor razonable	27	426,579,491	253,439,137
Impuesto sobre la renta	27	44,953,092	(114,494,147)
Reclasificado a beneficio acumulado	27	<u>-</u>	<u>75,840,350</u>
		<u>471,532,583</u>	<u>214,785,340</u>
Partidas que son o pueden reclasificarse			
posteriormente al resultado del período -			
movimiento en el valor razonable de los			
instrumentos de deuda a VRCORI:			
Cambios netos en el valor razonable	27	615,442,226	149,542,822
Impuesto sobre la renta	27	55,822,788	9,788,419
Reclasificado a resultados del período	27	<u>(385,746,057)</u>	<u>(375,346,791)</u>
		<u>285,518,957</u>	<u>(216,015,550)</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>757,051,540</u>	<u>(1,230,210)</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>1,565,385,941</u>	<u>446,250,738</u>

VRCORI = Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2024		900,000,000	138	90,000,000	2,539,219,005	491,460,967	(363,388,897)	3,657,291,213
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período	27	-	-	-	-	447,480,948	-	447,480,948
Transferencia de resultados	27	-	-	-	491,460,967	(491,460,967)	-	-
Otro resultado integral	27	-	-	-	(75,840,350)	-	(1,230,210)	(77,070,560)
Total de resultados integrales del período		-	-	-	415,620,617	(43,980,019)	(1,230,210)	370,410,388
Saldos al 31 de diciembre de 2024		900,000,000	138	90,000,000	2,954,839,672	447,480,948	(364,619,107)	4,027,701,651
Total de resultados integrales de período:								
Resultados del período	27	-	-	-	-	808,334,401	-	808,334,401
Transferencia de resultados	27	-	-	-	447,480,948	(447,480,948)	-	-
Otro resultado integral	27	-	-	-	-	-	757,051,540	757,051,540
Total de resultados integrales del período		-	-	-	447,480,948	360,853,453	757,051,540	1,565,385,941
Saldos al 31 de diciembre de 2025		<u>900,000,000</u>	<u>138</u>	<u>90,000,000</u>	<u>3,402,320,620</u>	<u>808,334,401</u>	<u>392,432,433</u>	<u>5,593,087,592</u>

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones pagadas		(42,658,862)	(107,558,298)
Egreso neto por instrumentos			
financieros a valor razonable		(5,062,035,641)	(3,948,522,181)
(Egreso) ingreso neto por instrumentos			
financieros derivados		(759,694,850)	97,435,903
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros			
a costo amortizado		5,033,521	(215,484,046)
Gastos de administración y comercialización			
pagados		(848,667,521)	(694,479,230)
Intereses pagados	20	(2,804,946,722)	(2,233,155,137)
Impuestos pagados	25	(12,128,515)	(8,065,137)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>19,980,743</u>	<u>6,814,111</u>
Flujo neto usado en las actividades de la operación		<u>(9,505,117,847)</u>	<u>(7,103,014,015)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	55,860,313	41,375,596
Inversiones en sociedades	15	-	(1,629,241)
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	15	308,716,241	141,222,089
Incorporación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	16, 17	(61,210,168)	(16,933,577)
Préstamos otorgados	14	(315,271,810)	(139,379,725)
Préstamos cobrados	14	<u>315,271,810</u>	<u>589,629,042</u>
Flujo neto provisto por las actividades de inversión		<u>303,366,386</u>	<u>614,284,184</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	20	206,984,092,349	122,191,910,342
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(196,437,301,817)	(114,393,189,694)
Pago de instrumentos financieros emitidos	20	(1,000,000,000)	(500,000,000)
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	<u>(17,101,410)</u>	<u>(13,969,343)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	20	<u>9,529,689,122</u>	<u>7,284,751,305</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		327,937,661	796,021,474
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>2,245,707,082</u>	<u>1,449,685,608</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>2,573,644,743</u>	<u>2,245,707,082</u>

Las notas en las páginas 1 a 83 son parte integral de estos estados financieros.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general de la entidad

ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido bajo las leyes de la República Dominicana el 4 de noviembre de 2008, y tiene por objetivo principal dedicarse a la compra y venta de todo tipo de títulos e instrumentos financieros a la intermediación de valores y operaciones del mercado de valores, así como cualesquiera otras operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y que previamente y de manera general autorice la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la calle Ángel Severo Cabral No. 7, ensanche Julieta, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Santiago Camarena	Vicepresidente Ejecutivo
Juan Manuel Barranco	Vicepresidente de Finanzas
Claudia Pinto	Contralora
Jennifer Sarduy González	Gerente de Riesgo
Esther Toral	Gerente de Cumplimiento
Laura del Villar	Directora de Control Interno

2 Base de preparación

Los estados financieros, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los años terminados en esas fechas, están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Hasta el 31 de diciembre de 2023, las políticas de contabilidad e informaciones financieras del Puesto de Bolsa estaban conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. La única diferencia que a esa fecha existía entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los Puestos de Bolsa y las Normas de Contabilidad NIIF era la siguiente:

- ♦ La SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022 y 30 de mayo y 26 de septiembre de 2023, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores. En este sentido, según la SIMV, las inversiones en instrumentos financieros de renta fija clasificadas a valor razonable con cambios en resultados del período y con cambios en otros resultados integrales, podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio. A través de la cuarta resolución núm. R-CNMV-2023-30-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 5 de diciembre de 2023, se extendió el

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

2 Base de preparación (continuación)

el plazo de estas medidas hasta el 30 de junio de 2024, de igual forma se otorgó un plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para preparar planes de transición e inicio de desmonte.

El Puesto de Bolsa mantuvo esa práctica hasta el 31 de diciembre de 2023 y con posterioridad a esa fecha, preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. La adopción a las Normas de Contabilidad NIIF no tuvo efectos significativos sobre los saldos iniciales del año 2024.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la Asamblea de Accionistas del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 30 de abril de 2026.

Un detalle de las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa se detalla en la nota 6.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

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

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la nota 12 - Instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2025, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluyen en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

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

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de la base de contabilidad descrita en la nota 2, así como sobre el nivel de la jerarquía del valor razonable donde deben clasificarse.

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

Nivel 1	Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
---------	--

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

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

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	<u>Base de medición</u>
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios de resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable derivados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Inversiones en sociedades	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros al valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

Las políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

6 Políticas contables materiales

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros.

Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (DOP) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera (continuación)**

Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran inherentes a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros al valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados del período y otros resultados integrales y como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

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

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.3 Beneficios a corto plazo (continuación)****6.3.2 Aportes a la seguridad social**

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual que consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de fondos de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados del período y otros resultados integrales se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo con las siguientes condiciones:

- ♦ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ♦ Los gastos por concepto de cambios del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio de activos y pasivos son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el diferido. El impuesto corriente es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio. El monto del impuesto corriente por pagar o por recibir es el mejor estimado del monto de impuesto que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si alguno. Esta medición se realiza utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

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

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

6.6 Propiedades, planta y equipo**6.6.1 Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado se capitaliza como parte de ese equipo.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Propiedades, planta y equipo (continuación)****6.6.1 Reconocimiento y medición (continuación)**

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos (componentes significativos) de propiedades, planta y equipo.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipo (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de propiedades, planta y equipo menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de propiedades, planta y equipo es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras sobre propiedades arrendadas	5
Equipo de oficina y cómputo	3
Mobiliario y equipos	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son licencias de programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si alguno.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.7 Activos intangibles (continuación)*****Desembolsos posteriores***

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización y la vida útil son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de las licencias de programas informáticos y software oscila entre uno y cinco años.

6.8 Instrumentos financieros**6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

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

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

6.8.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial un activo financiero se clasifica como: costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

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

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

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

Activos financieros***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio***

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera:

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

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros al costo amortizado

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Operaciones de compra al contado con venta a plazos***

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos para el vendedor y de inversión para el comprador. En estas operaciones el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva. Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo, las ganancias o pérdidas y el deterioro son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja, cualquier ganancia y pérdida acumulada reconocida en otro resultado integral se reclasifica a resultados.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas******Activos financieros***

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

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. Las diferencias entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconocen como parte de los resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Compensación***

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

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados en instrumentos de títulos valores de deuda. Los derivados implícitos se contabilizan como derivados y se registran al valor razonable si sus características y riesgos no están relacionados con los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o están designados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Estos derivados implícitos se valoran a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del período y otros resultados integrales. La revaluación solo se produce si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo.

6.8.4 Deterioro del valor

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

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

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

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Castigos***

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

6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha de los estados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferente al activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones ordinarias**

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

6.10.2 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas del Puesto de Bolsa hasta que estos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades**6.11.1 Negocio conjunto**

La inversión en negocio conjunto reconoce utilizando el método de la participación patrimonial. Esta se reconoce inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción. Posteriormente, los estados financieros incluyen la participación del Puesto de Bolsa en los resultados y el otro resultado integral de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

6.11.2 Otras sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en acciones en entidades estratégicas del mercado de valores dominicano. El Puesto de Bolsa designa estas inversiones no mantenidas para negociar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI). Esta elección se realiza instrumento por instrumento en el momento del reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas por valor razonable de estas inversiones nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en resultados. Los dividendos se reconocen en resultados a menos que representen claramente una recuperación parcial del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en el ORI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en el ORI se transfieren a los resultados acumulados en el momento de la baja en cuentas de la inversión.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.12 Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones a largo plazo son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento, si este transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i. Como arrendatario

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

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)***

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

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

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

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

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

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****i. Como arrendatario (continuación)******Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor***

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

ii. Como arrendador

Para clasificar cada arrendamiento el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo. Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado.

Evalúa la clasificación del arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal, es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición del valor razonable

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

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos. Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.15 Medición del valor razonable (continuación)**

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables.

La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción. Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta, y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de la transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir el resultado de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Nuevas y enmiendas a normas contables**7.1 Normas y enmiendas a normas contables emitidas, pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician después del 1ro. de enero de 2025 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)**7.1 Normas y enmiendas a normas contables emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros**

La NIIF 18 reemplazaría a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, presentación de estados financieros y la misma es aplicable para los períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2027. Los nuevos requerimientos claves introducidos por este nuevo estándar son los siguientes:

- ♦ Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Puesto de Bolsa no cambiará.
- ♦ Las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPMs: Management-defined Performance Measures) se revelan en una sola nota en los estados financieros.
- ♦ Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

En adición, es requerido que todas las entidades utilicen el subtotal de beneficio operativo como el punto de inicio para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta el flujo de efectivo operativo bajo el método indirecto.

El Puesto de Bolsa está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma contable, particularmente la relacionada con la estructura del estado de resultados del Puesto de Bolsa, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPMs. El Puesto de Bolsa también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

b) Otras nuevas o enmiendas a normas:

- ♦ Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a NIIF 7 y 9).
- ♦ Revelaciones para empresas subsidiarias sin responsabilidad pública (nueva NIIF 19).

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas y enmiendas a normas contables (continuación)**7.1 Normas y enmiendas a normas contables emitidas, pero aún no efectivas (continuación)****b) Otras nuevas o enmiendas a normas (continuación):**

- ♦ Ventas o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).

No se espera que estas nuevas y enmiendas a normas tengan efectos significativos sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración del riesgo financiero**

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, de tasa de interés de valor razonable y el de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos, el Consejo de Administración ha establecido al Comité de Riesgo quien es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ♦ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ♦ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ♦ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias y a los responsables de cada proceso.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos**

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ♦ Riesgo crediticio
- ♦ Riesgo de mercado
- ♦ Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan básicamente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las otras cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el Manual de Políticas y Normas de Gestión de Riesgo, aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 74% y 61 %, respectivamente.

8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	7,489,784
Calificación crediticia internacional - Fitch AAA	-	38,455,425
Calificación crediticia local - Fitch A+	474,190,794	1,928,845
Calificación crediticia local - Fitch A	50,629,567	75,844,592
Calificación crediticia local - Fitch AA	2,203,772	6,047,055
Calificación crediticia local - Fitch A-	621,655	200,318,148
Calificación crediticia internacional - Fitch BB+	359,635	-
Calificación crediticia local - Fitch BB-	-	63,985,742
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	1,457,242,560	130,418,502
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	163,302	695,199,977
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	86,618	86,647
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	30,778,345
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	303,719,701	4,047,212

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)*****Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)***

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - PCR A+	137,849	1,540,741
Calificación crediticia local - PCR A	2,496,907	691,563,456
Calificación crediticia local - PCR BBB+	2,299,531	736,928
Calificación crediticia internacional - S&P A-	-	5,060,456
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	74,693	-
Calificación crediticia internacional - Kroll BBB	-	146,666,799
Sin calificación crediticia (a)	279,418,159	145,538,428
	<u>2,573,644,743</u>	<u>2,245,707,082</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica, así como instituciones financieras y corredores de valores internacionales sin calificaciones de crédito disponible.

Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch AA+	-	7,190,197,113
Calificación crediticia internacional - Fitch AA	-	384,214,095
Calificación crediticia internacional - Fitch AAA	-	1,661,500,216
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB	-	24,198,640
Calificación crediticia internacional - Fitch CCC+	-	147,508,717
Calificación crediticia internacional - Fitch CCC	-	38,637,027
Calificación crediticia internacional - Fitch BBB-	-	3,094,898
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	4,389,481,529	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	83,796,473	-
Calificación crediticia internacional - Fitch A+	2,264,854	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	4,270	-
Calificación crediticia internacional - S&P B-	-	263,096,575
Calificación crediticia internacional - Fitch B+	638,979,973	-

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)***

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	9,198,739,126	-
Calificación crediticia local - Fitch AA	338,941,739	-
Calificación crediticia local - Fitch A+	-	32,794
Calificación crediticia local - Fitch CCC	43,840,340	15,480,858
Calificación crediticia local - Fitch B+	-	254,355,139
Calificación crediticia local - Fitch BB-	16,331,768,256	3,625,056,029
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	16,639,082	11,495,651
Calificación crediticia local - PCR AA-	81,437,053	79,367,315
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	3,534,504	710,319
Calificación crediticia local - Feller Rate AA	321,404,778	3,668,150
Calificación crediticia local - Feller Rate A	163,966,696	169,490,120
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	136,471,323	73,977,944
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	31,011,967	62,428,487
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB	812,937,826	-
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB-	-	71,491,373
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	138,451,520	122,560,728
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	495,849,593	509,530,168
Calificación crediticia local - PCR A	89,489,473	17,093,056
Sin calificación crediticia	1,853,292,573	1,388,089,861
	<u>35,172,302,948</u>	<u>16,117,275,273</u>

Inversiones en instrumentos financieros derivados

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch BB-	10,829,542	84,149,579
Calificación crediticia internacional – Fitch B+	6,011,000	5,712,380
	<u>16,840,542</u>	<u>89,861,959</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI***

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia local - Fitch AAA	4,817,778,462	5,890,995,572
Calificación crediticia local - Fitch BB-	1,203,892,738	7,863,838,418
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	101,857,881	116,065,179
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	107,561,874
Calificación crediticia local - Feller Rate A	4,481,820	326,443,267
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB	-	9,381,499
Calificación crediticia local - PCR A	-	64,610,279
Sin calificación crediticia	829,870,994	890,982,185
	<u>6,957,881,895</u>	<u>15,269,878,273</u>

Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Calificación crediticia Internacional - Fitch AA	254,721,514	243,957,957
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	51,033,334	51,088,599
	<u>305,754,848</u>	<u>295,046,556</u>

8.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que este posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas.

Para mitigar dicho riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un (aumento) disminución de 100 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

	Resultados		Patrimonio	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
Instrumentos de tasa variable	<u>19,013,817</u>	<u>(19,013,817)</u>	<u>2,769,894</u>	<u>(2,769,894)</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Instrumentos de tasa variable	<u>6,395,783</u>	<u>(6,395,783)</u>	<u>9,509,998</u>	<u>(9,509,998)</u>

♦ Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>USD</u>	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,879,115	1,753,535,005	23,536,770	1,433,210,421
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	350,496,056	22,045,430,804	223,383,638	13,602,365,860
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI	33,738,659	2,122,087,428	82,077,459	4,997,893,516
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable - instrumentos derivados	242,842	15,274,240	1,475,750	89,861,959
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	3,878,641	243,957,957	4,845,376	295,046,556
Cuentas por cobrar a relacionadas	33,264	2,092,216	772	47,033
Otras cuentas por cobrar	10,215,170	642,511,675	6,886,538	419,337,835
	<u>426,483,747</u>	<u>26,824,889,325</u>	<u>342,206,303</u>	<u>20,837,763,180</u>
Pasivos				
A valor razonable	(473,180)	(29,761,981)	(37,680)	(2,294,425)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(791)	(49,782)	(618,264)	(37,647,558)
A costo amortizado:				
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(4,102,118)	(249,787,830)
Operaciones de venta al contado con compras a plazos	(264,428,936)	(16,631,998,300)	(124,711,812)	(7,594,001,556)
Obligaciones por financiamientos	(6,892,763)	(433,539,653)	(128,987,492)	(7,854,357,961)
Otras cuentas por pagar	(280,887)	(17,667,143)	(362,385)	(22,066,494)
Arrendamientos por pagar	(15,513)	(975,707)	(375,034)	(22,836,693)
	<u>(272,092,070)</u>	<u>(17,113,992,566)</u>	<u>(259,194,785)</u>	<u>15,782,992,517</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>154,391,677</u>	<u>9,710,896,759</u>	<u>83,011,518</u>	<u>5,054,770,663</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez**

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

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

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

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez***

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los pasivos y activos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>1-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2025									
Pasivos financieros									
Valor razonable	(26,680,492)	(3,081,489)	-	-	-	-	-	(29,761,981)	(29,761,981)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(1,648,021)	(2,270,078)	-	-	-	-	-	(3,918,099)	(3,918,099)
Operaciones de ventas al contado con compra a plazos	(5,001,624,634)	(7,616,567,465)	(4,669,667,737)	(9,592,767,131)	(11,720,336,881)	(658,769,486)	(4,479,182)	(39,264,212,516)	(12,618,192,099)
Obligaciones por financiamientos	(433,539,653)	-	-	-	-	-	-	(433,539,653)	(433,539,653)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(2,722,500)	-	-	-	(990,000,000)	-	(992,722,500)	(2,722,500)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	(3,390,411)	-	-	-	(500,000,000)	-	(503,390,411)	(3,390,411)
Arrendamientos	-	(1,426,648)	(1,426,648)	(1,426,648)	(4,279,944)	(8,559,887)	(37,181,096)	(54,300,871)	(1,426,648)
Otras cuentas por pagar	-	-	-	(100,219,101)	-	-	-	(100,219,101)	-
Total pasivos	<u>(5,463,492,800)</u>	<u>(7,629,458,591)</u>	<u>(4,671,094,385)</u>	<u>(9,694,412,880)</u>	<u>(11,724,616,825)</u>	<u>(2,157,329,373)</u>	<u>(41,660,278)</u>	<u>(41,382,065,132)</u>	<u>(13,092,951,391)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2025									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,573,644,743	-	-	-	-	-	-	2,573,644,743	2,573,644,743
Instrumento financiero de cartera propia disponible	6,584,063,334	8,965,449	628,368,038	21,227,570	9,653,286	108,925,873	19,204,510,681	26,565,714,231	6,593,028,783
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	73,184,900	177,957,523	15,619,083,037	15,870,225,460	-
Contratos derivados	-	16,840,542	-	-	-	-	-	16,840,542	16,840,542
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	-	19,425,778	-	19,425,778	-
Otras cuentas por cobrar	<u>647,882,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,674,170</u>	<u>1,000,000</u>	<u>651,556,950</u>	<u>647,882,780</u>
Total de activos	<u>9,805,590,857</u>	<u>25,805,991</u>	<u>628,368,038</u>	<u>21,227,570</u>	<u>102,263,964</u>	<u>289,557,566</u>	<u>34,824,593,718</u>	<u>45,697,407,704</u>	<u>9,831,396,848</u>
Flujos de caja estáticos	<u>4,342,098,057</u>	<u>(7,603,652,600)</u>	<u>(4,042,726,347)</u>	<u>(9,673,185,310)</u>	<u>(11,622,352,861)</u>	<u>(1,867,771,807)</u>	<u>34,782,933,440</u>	<u>4,315,342,572</u>	
Flujos de caja acumulados	<u>4,342,098,057</u>	<u>(3,261,554,543)</u>	<u>(7,304,280,890)</u>	<u>(16,977,466,200)</u>	<u>(28,599,819,061)</u>	<u>(30,467,590,868)</u>	<u>4,315,342,572</u>		

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2024									
Pasivos financieros									
Valor razonable	(27,971,099)	-	-	-	-	-	-	(27,971,099)	(27,971,099)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(8,332,751)	(29,314,807)	-	-	-	-	-	(37,647,558)	(37,647,558)
Operaciones de ventas al contado con compra a plazos	(2,904,468,506)	(6,789,519,094)	(6,343,918,228)	(2,252,503,533)	(1,994,839,129)	(598,544,465)	-	(20,883,792,955)	(9,693,987,600)
Obligaciones por financiamientos	(6,735,692,684)	(1,118,665,277)	-	-	-	-	-	(7,854,357,961)	(7,854,357,961)
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	(2,533,991)	-	(90,000,000)	-	(899,658,840)	-	(992,192,831)	(2,533,991)
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	(21,205,480)	(3,315,068)	-	(1,000,000,000)	-	(500,000,000)	(1,524,520,548)	(21,205,480)
Arrendamientos	-	-	-	-	-	(9,440,304)	(13,396,389)	(22,836,693)	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	(99,678,218)	-	-	-	(99,678,218)	-
Total pasivos	<u>(9,676,465,040)</u>	<u>(7,961,238,649)</u>	<u>(6,347,233,296)</u>	<u>(2,442,181,751)</u>	<u>(2,994,839,129)</u>	<u>(1,507,643,609)</u>	<u>(513,396,389)</u>	<u>(31,442,997,863)</u>	<u>(17,637,703,689)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)*****Exposición al riesgo de liquidez (continuación)***

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2024									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,245,707,082	-	-	-	-	-	-	2,245,707,082	2,245,707,082
Instrumento financiero de cartera propia disponible	23,854,994	6,093,914,096	166,295,634	31,721,450	41,412,577	2,674,355	18,118,070,636	24,477,943,742	6,117,769,090
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	217,371,670	27,709,578	51,260,821	49,374,752	349,534,912	-	6,509,004,627	7,204,256,360	245,081,248
Contratos derivados	-	89,861,959	-	-	-	-	-	89,861,959	89,861,959
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	18,945,569	-	-	18,945,569	-
Otras cuentas por cobrar	<u>294,762,463</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,262,872</u>	<u>1,000,000</u>	<u>422,025,335</u>	<u>294,762,463</u>
Total de activos	<u>2,781,696,209</u>	<u>6,211,485,633</u>	<u>217,556,455</u>	<u>81,096,202</u>	<u>409,893,058</u>	<u>128,937,227</u>	<u>24,628,075,263</u>	<u>34,458,740,047</u>	<u>8,993,181,842</u>
Flujos de caja estáticos	<u>(6,894,768,831)</u>	<u>(1,749,753,016)</u>	<u>(6,129,676,841)</u>	<u>(2,361,085,549)</u>	<u>(2,584,946,071)</u>	<u>(1,378,706,382)</u>	<u>24,114,678,874</u>	<u>3,015,742,184</u>	
Flujos de caja acumulados	<u>(6,894,768,831)</u>	<u>(8,664,521,847)</u>	<u>(14,774,198,688)</u>	<u>(17,135,284,237)</u>	<u>(19,720,230,308)</u>	<u>(21,098,936,690)</u>	<u>3,015,742,184</u>		

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.3 Administración de capital**

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV - Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo.

Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones de venta al contado con compras a plazos, obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras cuentas por pagar fueron determinadas utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de niveles 1 y 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado/flujo de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos. Las tasas de descuentos utilizadas oscilan entre 2.63 % y 7.43 % para ambos años.
- ♦ El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados del período, valor de razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado, así como las inversiones en instrumentos de acciones en empresas estratégicas del mercado de valores dominicano fueron determinados utilizando niveles 1, 2 y 3.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Estos valores razonable fueron determinados utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado y flujos de efectivo descontado: el valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
USD	0.54 % - 11.54 %	0.50 % - 8.09 %
DOP	<u>0.54 % - 10.96 %</u>	<u>4.31 % - 12.00 %</u>

- ♦ El Puesto de Bolsa designó las inversiones en sociedades a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Corresponden a inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el mercado de valores de la República Dominicana. El nivel de valoración de estas inversiones en sociedades se encuentra en el nivel 3.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 3 incluye modelos de valor presente neto y de flujos de efectivo descontados, tasas de interés libres de riesgo y otras primas utilizadas para estimar tasas de descuento.

El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría para transferir el pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable junto con sus valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	6,805,267,870	28,367,035,078	-	35,172,302,948
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	830,349,725	6,127,532,170	-	6,957,881,895
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	16,840,542	-	16,840,542
Inversiones en sociedades	-	-	1,034,197,417	1,034,197,417
Total	<u>7,635,617,595</u>	<u>34,511,407,790</u>	<u>1,034,197,417</u>	<u>43,181,222,802</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	(3,081,488)	(26,680,493)	-	(29,761,981)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(3,918,099)	-	(3,918,099)
Total	<u>(3,081,488)</u>	<u>(30,598,592)</u>	<u>-</u>	<u>(33,680,080)</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	2,795,413,069	13,321,862,204	-	16,117,275,273
Instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	852,759,772	14,417,118,501	-	15,269,878,273
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8,206,389	81,655,570	-	89,861,959
Inversiones en sociedades	-	156,072,969	433,902,392	589,975,361
Total	<u>3,656,379,230</u>	<u>27,976,709,244</u>	<u>433,902,392</u>	<u>32,066,990,866</u>
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	-	(27,971,099)	-	(27,971,099)
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	(3,805,775)	(33,841,783)	-	(37,647,558)
Total	<u>(3,805,775)</u>	<u>(61,812,882)</u>	<u>-</u>	<u>(65,618,657)</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados del período y otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,732,184	22,053,485
Otros activos y pasivos	(37,309,563)	35,090,308
Obligaciones por financiamiento	(2,209,568)	(63,649,104)
Acumulaciones y otras obligaciones	<u>(33,090,722)</u>	<u>5,077,753</u>
	<u>(31,877,669)</u>	<u>(1,427,558)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,879,115	23,536,770
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	350,496,056	223,383,638
A valor razonable instrumentos financieros derivados	242,842	1,475,750
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	33,738,659	82,077,459
Inversiones a costo amortizado	3,878,641	4,845,376
Otras cuentas por cobrar	10,215,170	6,886,538
Cuentas por cobrar a relacionadas	33,264	772
Total activos en USD	<u>426,483,747</u>	<u>342,206,303</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	(473,180)	(37,680)
A valor razonable instrumentos financieros derivados	(791)	(618,264)
Obligaciones por financiamientos	(264,428,936)	(124,711,812)
Obligaciones con banco e instituciones financieras	-	(4,102,118)
Obligaciones por financiamiento	(6,892,763)	(128,987,492)
Otras cuentas por pagar	(280,887)	(362,385)
Arrendamientos por pagar	(15,513)	(375,034)
Total pasivos en USD	<u>(272,092,070)</u>	<u>(259,194,785)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>154,391,677</u>	<u>83,011,518</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (USD) al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son de DOP62.8978 y DOP60.8924, respectivamente. Las tasas promedio usadas durante los años terminados en esas fechas fueron de DOP61.4986 y DOP59.2363 respectivamente.

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	26,824,889,325	426,483,747	20,837,763,180	342,206,303
Pasivos sensibles a tasas	(17,113,992,566)	(272,092,070)	(15,782,992,517)	(259,194,785)
Posición neta larga	<u>9,710,896,759</u>	<u>154,391,677</u>	<u>5,054,770,663</u>	<u>83,011,518</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 5 %	<u>485,544,838</u>	<u>7,719,584</u>	<u>252,738,533</u>	<u>4,150,576</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en caja	33,000	33,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	<u>2,573,611,743</u>	<u>2,245,674,082</u>
	<u>2,573,644,743</u>	<u>2,245,707,082</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estos depósitos generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 0.30 % y 0.25 % para ambos años sobre la base del saldo promedio diario.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los intereses generados por el efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a DOP56,969,430 y DOP67,827,549, respectivamente, los cuales se presentan como parte del renglón de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros**12.1 Instrumentos financieros por categoría**

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

a.1 Activos financieros

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2025				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,573,644,743	2,573,644,743
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	19,380,935,453	6,879,023,930	305,754,848	26,565,714,231
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	15,791,367,495	78,857,965	-	15,870,225,460
A valor razonable instrumentos financieros derivados	16,840,542	-	-	16,840,542
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	19,425,778	19,425,778
Otras cuentas por cobrar	-	-	651,556,950	651,556,950
Inversiones en sociedades	-	1,034,197,417	-	1,034,197,417
Total activos financieros	<u>35,189,143,490</u>	<u>7,992,079,312</u>	<u>3,550,382,319</u>	<u>46,731,605,121</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,245,707,082	2,245,707,082
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13,888,322,840	10,294,574,346	295,046,556	24,477,943,742
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,228,952,433	4,975,303,927	-	7,204,256,360
A valor razonable instrumentos financieros derivados	89,861,959	-	-	89,861,959
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	18,945,569	18,945,569
Otras cuentas por cobrar	-	-	422,025,335	422,025,335
Inversiones en sociedades	-	589,975,361	-	589,975,361
Total activos financieros	16,207,137,232	15,859,853,634	2,981,724,542	35,048,715,408

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

a.2 Pasivos financieros

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor</u>		
	<u>razonable con</u>	<u>Costo</u>	
	<u>cambios en</u>	<u>amortizado</u>	<u>Total</u>
	<u>resultados</u>		
Al 31 de diciembre de 2025			
Pasivo financiero a valor razonable	29,761,981	-	29,761,981
Instrumentos financieros derivados	3,918,099	-	3,918,099
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	39,264,212,516	39,264,212,516
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	503,390,411	503,390,411
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	992,722,500	992,722,500
Arrendamientos	-	54,300,871	54,300,871
Obligaciones por financiamiento	-	433,539,653	433,539,653
Otras cuentas por pagar	-	100,219,101	100,219,101
Total pasivos financieros	<u>33,680,080</u>	<u>41,348,385,052</u>	<u>41,382,065,132</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Instrumentos financieros por categoría (continuación)**

	Pasivos financieros a		
	Valor	Costo	Total
	razonable con	amortizado	
	cambios en		
	resultados		
Al 31 de diciembre de 2024			
Pasivo financiero a valor razonable	27,971,099	-	27,971,099
Instrumentos financieros derivados	37,647,558	-	37,647,558
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	20,883,792,955	20,883,792,955
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	1,524,520,548	1,524,520,548
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	992,192,831	992,192,831
Arrendamientos	-	22,836,693	22,836,693
Obligaciones por financiamiento	-	7,854,357,961	7,854,357,961
Otras cuentas por pagar	-	99,678,218	99,678,218
Total pasivos financieros	65,618,657	31,377,379,206	31,442,997,863

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia**Al 31 de diciembre de 2025****Renta variable (IRV)**

	Cartera propia restringida			
	Cartera	En	En	Total
	Propia	Operaciones	préstamos	
	disponible	a plazo		
Acciones:				
Nacionales	416,935,011	-	-	416,935,011
Extranjeras	2,189,840,967	-	-	2,189,840,967
Cuotas de fondos mutuos:				-
Nacionales	386,926,927	-	-	386,926,927
Extranjeras	2,111,610,648	-	-	2,111,610,648
Cuotas de fondos Inversión:				-
Nacionales	1,480,220,465	-	-	1,480,220,465
Extranjeras	-	-	-	-
Cuotas de fideicomisos				
Nacionales	42,338,281	-	-	42,338,281
	6,627,872,299	-	-	6,627,872,299

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2025

Renta variable (IRV)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Total	Unidades N° acciones/cuotas
		En operaciones a plazo	En préstamos	Subtotal		
Acciones:						
Cesar Iglesias, S. A.	338,941,739	-	-	-	338,941,739	365,886,699
Ameris Bancorp	2,460,844	-	-	-	2,460,844	527
Aercap Holdings, N. V.	4,311,923	-	-	-	4,311,923	477
Assurant, Inc.	3,585,539	-	-	-	3,585,539	236
Allstate Corp.	3,801,180	-	-	-	3,801,180	289
Amazon, Inc.	3,735,670	-	-	-	3,735,670	257
Arista Networks. Inc.	3,962,712	-	-	-	3,962,712	480
Apa Corp.	3,714,583	-	-	-	3,714,583	2,411
Amphenol Corporation	3,897,439	-	-	-	3,897,439	457
Applovin Corp.	4,627,843	-	-	-	4,627,843	109
Archrock, Inc.	2,654,977	-	-	-	2,654,977	1,626
Broadcom, Inc.	3,674,615	-	-	-	3,674,615	168
Axos Financial, Inc.	2,631,322	-	-	-	2,631,322	486
Blue Bird Corp.	2,247,722	-	-	-	2,247,722	764
Popular, Inc.	4,115,357	-	-	-	4,115,357	524
Brightspring Health Services	2,994,346	-	-	-	2,994,346	1,269
Boyd Gaming Corp.	3,726,710	-	-	-	3,726,710	694
Crown Holdings, Inc.	3,939,677	-	-	-	3,939,677	606
Coinbase Global, Inc.	142,658,500	-	-	-	142,658,500	10,000
Commscope Holding Co., Inc.	2,303,986	-	-	-	2,303,986	2,021
Copa Holding Sa -Class	2,609,403	-	-	-	2,609,403	344
Credo Technology Group Holdings	2,801,907	-	-	-	2,801,907	309
Carpenter Technology Corp.	3,942,737	-	-	-	3,942,737	198
Cirrus Logic, Inc.	3,982,603	-	-	-	3,982,603	532
Curtiss-Wright Corp De	3,928,359	-	-	-	3,928,359	113
Dave, Inc.	2,895,510	-	-	-	2,895,510	210
Dell Technologies -C	11,123,476	-	-	-	11,123,476	15,000
Digi International, Inc.	2,604,195	-	-	-	2,604,195	954
Destiny Tech100, Inc.	57,457,140	-	-	-	57,457,140	30,000
Dycom Industries, Inc.	3,960,344	-	-	-	3,960,344	185
Ellington Financial, Inc.	5,532,365	-	-	-	5,532,365	3,349
Enersys	2,037,505	-	-	-	2,037,505	-
Enova International, Inc.	3,465,964	-	-	-	3,465,964	350
Expedia Group, Inc.	4,663,878	-	-	-	4,663,878	261
Federated Hermes, Inc.	3,005,626	-	-	-	3,005,626	915
Frontdoor, Inc.	3,082,564	-	-	-	3,082,564	851
Technipfmc Plc	3,982,621	-	-	-	3,982,621	1,414
General Electric	4,049,698	-	-	-	4,049,698	-
General Motor Co.	3,966,663	-	-	-	3,966,663	773
Alphabet Inc Cl A	4,488,925	-	-	-	4,488,925	228
Goldman Sachs Group, Inc.	3,764,574	-	-	-	3,764,574	68
Garrett Motion, Inc.	2,644,212	-	-	-	2,644,212	2,414
Halozyne Therapeutics, Inc.	3,469,815	-	-	-	3,469,815	818
Hca Health Care, Inc.	3,323,729	-	-	-	3,323,729	113
Hci Group, Inc.	3,112,135	-	-	-	3,112,135	258
Heico Corp.	3,834,542	-	-	-	3,834,542	188
Horace Mann Educators	2,904,442	-	-	-	2,904,442	1,002
Robinhood Markets, Inc.	3,596,569	-	-	-	3,596,569	505

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Total	Unidades N° acciones/cuotas
		En operaciones a plazo	En préstamos	Subtotal		
Indivior Plc	2,681,794	-	-	-	2,681,794	1,188
Intuitive Surgical, Inc.	3,577,878	-	-	-	3,577,878	100
Jabil, Inc.	3,919,132	-	-	-	3,919,132	273
Jpmorgan Chase & Co.	3,948,623	-	-	-	3,948,623	194
Kaiser Aluminum Corp.	3,472,976	-	-	-	3,472,976	478
Openlane, Inc.	2,943,919	-	-	-	2,943,919	1,568
Kla Corp.	4,288,140	-	-	-	4,288,140	56
Laureate Education, Inc.	3,163,100	-	-	-	3,163,100	1,485
Leidos Holdings, Inc.	3,781,325	-	-	-	3,781,325	332
Ligand Pharmaceuticals	2,330,948	-	-	-	2,330,948	196
Las Vegas Sand Corp.	3,453,228	-	-	-	3,453,228	844
Macy's, Inc.	2,469,174	-	-	-	2,469,174	1,784
Monarch Casino & Resort, Inc.	2,858,579	-	-	-	2,858,579	475
Pediatrx Medical Group, Inc.	2,242,017	-	-	-	2,242,017	1,656
Meta Platforms	3,736,129	-	-	-	3,736,129	90
Micron Technology, Inc.	5,576,714	-	-	-	5,576,714	-
Maximus, Inc.	2,902,218	-	-	-	2,902,218	533
Morgan Stanley	4,204,679	-	-	-	4,204,679	375
Microsoft Corporation	3,652,500	-	-	-	3,652,500	120
Newmont Corp.	4,686,625	-	-	-	4,686,625	743
Nicolet Bankshares, Inc.	2,779,543	-	-	-	2,779,543	364
Nvidia Corp.	4,007,382	-	-	-	4,007,382	340
Oceaneering International, Inc.	2,848,923	-	-	-	2,848,923	1,881
Par Pacific Holding Group	1,935,863	-	-	-	1,935,863	874
Pitney Bowes, Inc.	3,092,654	-	-	-	3,092,654	4,654
Pdd Holdings, Inc.	3,279,699	-	-	-	3,279,699	460
Palomar Holding, Inc.	2,732,137	-	-	-	2,732,137	321
Powell Industries, Inc.	2,853,789	-	-	-	2,853,789	142
Perimeter Solutions, Inc.	2,984,456	-	-	-	2,984,456	1,717
Ptc, Inc.	3,759,368	-	-	-	3,759,368	343
Qcr Holdings, Inc.	2,556,216	-	-	-	2,556,216	489
Quantumscape Corp.	22,404,196	-	-	-	22,404,196	10,000
Qualys, Inc.	2,718,921	-	-	-	2,718,921	326
Sally Beauty Holdings, Inc.	2,265,361	-	-	-	2,265,361	2,516
Skyward Specialty Insurance	2,033,983	-	-	-	2,033,983	630
Skywest, Inc.	2,859,043	-	-	-	2,859,043	452
Td Synnex Corp.	3,853,714	-	-	-	3,853,714	406
1St Source Corp.	2,891,679	-	-	-	2,891,679	735
Sterling Infrastructure	3,710,890	-	-	-	3,710,890	192
Tenet Healthcare Corp.	3,981,799	-	-	-	3,981,799	318
Hanover Insurance Group	3,874,751	-	-	-	3,874,751	336
Millicom Intl Cellular S. A.	3,653,617	-	-	-	3,653,617	-
Interface, Inc.	2,518,428	-	-	-	2,518,428	1,430
Transmedics Group, Inc.	2,417,389	-	-	-	2,417,389	314
Travel + Leisure Co.	2,972,434	-	-	-	2,972,434	669
Turning Point Brands, Inc.	2,080,390	-	-	-	2,080,390	305
Targa Resources Corp.	4,286,291	-	-	-	4,286,291	369
Universal Health Services, Inc.	4,013,602	-	-	-	4,013,602	292
Ulta Beauty, Inc.	3,556,376	-	-	-	3,556,376	93
Unitedhealth Group Incorporated	286,228,026	-	-	-	286,228,026	13,752
Upwork, Inc.	2,903,025	-	-	-	2,903,025	2,324
Veracyte, Inc.	2,244,987	-	-	-	2,244,987	843
Virtu Financial Inc-Class A	2,355,007	-	-	-	2,355,007	1,116
Watts Water Technologies -A	4,201,527	-	-	-	4,201,527	242
Coveo Solutions, Inc.	14,241,592	-	-	-	14,241,592	46,666

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia comprometida</u>			<u>Total</u>	<u>Unidades N° acciones/cuotas</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Subtotal</u>		
Goldquest Mining Corp.	1,254,875,437	-	-	-	1,254,875,437	16,106,973
Precipitate Gold Corp.	5,347,934	-	-	-	5,347,934	662,900
Unigold, Inc.	48,350,036	-	-	-	48,350,036	5,993,200
Lynas Rare Earths, Ltd	7,877,412	-	-	-	7,877,412	15,000
Solcyber Managed Security Services, Inc.	77,993,272	-	-	-	77,993,272	1,000,000
Chicago Board Options Exchange	17,126,946	-	-	-	17,126,946	-
<i>Cuotas de fondos abiertos o mutuos:</i>						
Fondo de Inversión Abierto Deposito Financiero Flexible Universal	6,497,514	-	-	-	6,497,514	292
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	114,649	-	-	-	114,649	6
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	400,555	-	-	-	400,555	242
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	21,681,505	-	-	-	21,681,505	11,577
Fondo Mutuo Renta Fija Bhd Plazo 30 Días	5,702,165	-	-	-	5,702,165	2,722
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional Bhd Liquidez	313,369,210	-	-	-	313,369,210	144,631
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	54,501	-	-	-	54,501	32
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Altio	33,879,086	-	-	-	33,879,086	526,902
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar Universal	76,785	-	-	-	76,785	1
Fondo Mutuo Renta Fija Bhd Fondos Plazo 30 Días Dólares	2,333,402	-	-	-	2,333,402	2,977
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero en Dólares	2,817,554	-	-	-	2,817,554	1,402
JP Morgan Betabuilders Canada	6,849,759	-	-	-	6,849,759	1,171
Global X Msci Colombia ETF	24,239,534	-	-	-	24,239,534	10,801
Ishares Msci Chile ETF	24,793,948	-	-	-	24,793,948	9,778
Ishares Msci Ireland ETF	12,053,565	-	-	-	12,053,565	2,602
Ishares Msci Israel ETF	17,221,603	-	-	-	17,221,603	2,489
Ishares Msci Poland ETF	16,136,109	-	-	-	16,136,109	7,288
Ishares Msci Peru and Global	32,014,131	-	-	-	32,014,131	7,055
Ishares Ethereum Trust ETF	492,348,254	-	-	-	492,348,254	350,000
Ishares Msci Hong Kong ETF	6,133,906	-	-	-	6,133,906	4,599
Ishares Inc Msci Italy ETF	5,914,385	-	-	-	5,914,385	1,729
Ishares Msci Switzerland ETF	5,849,008	-	-	-	5,849,008	1,550
Ishares Msci Austri ETF	19,253,400	-	-	-	19,253,400	8,630
Ishares Msci Spain ETF	20,395,454	-	-	-	20,395,454	6,011
Ishares Msci Mexico ETF	14,664,918	-	-	-	14,664,918	3,362
Ishares Msci South Korea ETF	17,296,253	-	-	-	17,296,253	2,822
Ishares Msci South Africa ETF	25,810,442	-	-	-	25,810,442	5,961
Franklin Ftse South Korea	24,356,689	-	-	-	24,356,689	7,526
Franklin Ftse Taiwan ETF	6,433,481	-	-	-	6,433,481	1,679
Global X Msci Greece ETF	21,178,532	-	-	-	21,178,532	5,094
Ishares Bitcoin Trust	466,968,992	-	-	-	466,968,992	150,000
Vaneck Vietnam Etf	21,827,291	-	-	-	21,827,291	18,169
Forgepoint Cyber Fund I	113,499,709	-	-	-	113,499,709	7,514,704
Forgepoint Cyber Fund II	713,484,025	-	-	-	713,484,025	2,626,698
Virage Recovery Fund	2,887,261	-	-	-	2,887,261	3,399

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

	Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	Subtotal	Total	Unidades N° acciones/cuotas
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:						
JMMB Fondo de Inversión Cerrado						
Inmobiliario I	29,054,267	-	-	-	29,054,267	386,000
Fondo de Inversión Cerrado con						
Impacto Social Pioneer	35,735,074	-	-	-	35,735,074	27,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer						
Inmobiliario II	31,011,967	-	-	-	31,011,967	19,572,000
Fondo De Inversión Cerrado Inmobiliario						
Bhd Fondos I	10,780,740	-	-	-	10,780,740	160,000
Fondo de Inversión Cerrado de Renta						
Fija GAM	285,951,948	-	-	-	285,951,948	87,305
Fondo de Inversión Cerrado de						
Sociedades ALTIO Energía	99,363,839	-	-	-	99,363,839	919,000
Fondo de Inversión Cerrado Libre para						
Desarrollo de Infraestructura	81,437,053	-	-	-	81,437,053	71,000,000
Fondo Cerrado de Desarrollo ALTIO III	715,171,815	-	-	-	715,171,815	6,574
Fondo de Inversión Cerrado ALTIO I	174,472,499	-	-	-	174,472,499	1,927,000
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario						
Universal I	17,241,263	-	-	-	17,241,263	197,000
		-	-	-		
Cuotas de fideicomisos		-	-	-		
Fideicomiso De Oferta Pública De						
Valores Accionario Rica 03-Fu	4,270	-	-	-	4,270	1,800
Fideicomiso de Oferta Pública de						
Valores Fiduciarios G-PATIO 01-FU	42,334,011	-	-	-	42,334,011	486,000
	6,627,872,299	-	-	-	6,627,872,299	

Al 31 de diciembre de 2024

Renta variable (IRV)

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Acciones:						
Nacionales	384,214,095	-	-	-	-	384,214,095
Extranjeras	826,259,580	-	-	-	-	826,259,580
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	131,887,534	-	-	-	-	131,887,534
Extranjeras	881,837,205	-	-	-	-	881,837,205
Cuotas de fondos de Inversión - nacionales	601,479,767	-	-	-	-	601,479,767
Cuotas de fideicomisos nacionales	170,587,810	-	-	-	-	170,587,810
Total IRV	2,996,265,991	-	-	-	-	2,996,265,991

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

		Cartera propia comprometida					
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades N° acciones/cuotas
Acciones:							
César Iglesias, S. A.	384,214,095	-	-	-	-	384,214,095	2,889,045
Grayscale Bitcoin Trust	238,570,333	-	-	-	-	238,570,333	140,000
Grayscale Bitcoin Trust	26,845,023					26,845,023	14,000
Coveo Solutions, Inc.	20,111,814	-	-	-	-	20,111,814	74,166
Quaker Chemical Corporation	9,025,133	-	-	-	-	9,025,133	1,053
Essent Group Ltd.	6,039,882	-	-	-	-	6,039,882	1,823
STERIS Plc	4,588,903	-	-	-	-	4,588,903	368
Weatherford International	7,574,390	-	-	-	-	7,574,390	1,725
NXP Semiconductors N. V.	20,020,493	-	-	-	-	20,020,493	1,581
Advanced Micro Devices, Inc.	10,140,923	-	-	-	-	10,140,923	1,380
Advanced Drainage Systems, Inc.	11,034,499	-	-	-	-	11,034,499	1,577
ATI, Inc.	5,983,546	-	-	-	-	5,983,546	1,785
Amkor Technology, Inc.	19,103,582	-	-	-	-	19,103,582	12,243
Applied Materials, Inc.	19,290,063	-	-	-	-	19,290,063	1,946
Ashland, Inc.	10,784,799	-	-	-	-	10,784,799	2,483
BorgWarner, Inc.	8,531,466	-	-	-	-	8,531,466	4,417
Builders FirstSource, Inc.	10,618,133	-	-	-	-	10,618,133	1,223
CSX Corporation	5,772,066	-	-	-	-	5,772,066	2,942
CACI International Inc. - Class A	10,495,112	-	-	-	-	10,495,112	429
Carlisle Companies Incorporated	10,969,376	-	-	-	-	10,969,376	490
ConocoPhillips	5,628,819	-	-	-	-	5,628,819	935
D.R. Horton, Inc.	11,339,389	-	-	-	-	11,339,389	1,333
Dell Technologies Inc. - Class C (DELL)	10,464,700	-	-	-	-	10,464,700	1,497
Diamondback Energy, Inc.	8,173,706	-	-	-	-	8,173,706	820
Direxion Funds	25,678,325	-	-	-	-	25,678,325	2,500
Ferguson Enterprises, Inc.	11,412,594	-	-	-	-	11,412,594	1,079
Freeport-McMoRan Inc.	7,090,362	-	-	-	-	7,090,362	3,059
General Dynamics Corporation	5,964,626	-	-	-	-	5,964,626	373
Gibraltar Industries, Inc.	8,681,786	-	-	-	-	8,681,786	2,419
KLA Corporation	6,545,902	-	-	-	-	6,545,902	170
The Kraft Heinz Company	4,646,397	-	-	-	-	4,646,397	2,492
Lam Research Corporation	9,166,199	-	-	-	-	9,166,199	2,091
Merck & Co., Inc.	5,805,920	-	-	-	-	5,805,920	960
Micron Technology, Inc.	10,519,089	-	-	-	-	10,519,089	2,048
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	6,179,820	-	-	-	-	6,179,820	1,585
NIKE, Inc.	4,677,793	-	-	-	-	4,677,793	1,014
ON Semiconductor Corporation	4,476,870	-	-	-	-	4,476,870	1,167

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

		Cartera propia comprometida						
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total	Unidades N° acciones/cuotas	
Acciones (continuación):								
Onto Innovation, Inc.	11,864,626	-	-	-	-	11,864,626	1,168	
PDD Holdings, Inc.	5,679,946	-	-	-	-	5,679,946	960	
ProShares Trust	24,198,640	-	-	-	-	24,198,640	5,000	
Qualcomm Incorporated	13,877,497	-	-	-	-	13,877,497	1,482	
SM Energy Company	9,701,212	-	-	-	-	9,701,212	4,104	
SPDR Gold Shares	29,482,019	-	-	-	-	29,482,019	2,000	
Light & Wonder, Inc.	4,506,473	-	-	-	-	4,506,473	859	
TopBuild Corp.	10,960,815	-	-	-	-	10,960,815	580	
Uber Technologies, Inc.	19,769,881	-	-	-	-	19,769,881	5,362	
Universal Display Corporation	7,732,167	-	-	-	-	7,732,167	867	
Universal Health Services, Inc.	5,319,816	-	-	-	-	5,319,816	488	
The Wendy's Company	5,602,388	-	-	-	-	5,602,388	5,654	
SolCyber Managed Security Services, Inc.	75,434,644	-	-	-	-	75,434,644	1,000,000	
BlackRock, Inc.	177,623	-	-	-	-	177,623	100	
Cuotas de fondos abiertos o mutuos:								
Fondo Mutuo de Renta Fija BHD 30 Días								
Dólares	2,205,897	-	-	-	-	2,205,897	5	
Fondo Mutuo de Renta Fija BHD 30 Días	694,688	-	-	-	-	694,688	242	
AFI Universal - Fondo Abierto Depósito								
Financiero Flexible	5,884,310	-	-	-	-	5,884,310	51,262	
Fondo de Inversión Abierto Renta Futuro	103,213	-	-	-	-	103,213	366	
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	367,240	-	-	-	-	367,240	391	
Fondo Mutuo de Corto Plazo Reservas								
Quisqueya	87,784,951	-	-	-	-	87,784,951	1,411	
Fondo Mutuo de Renta Fija Nacional BHD								
Liquidez	767,566	-	-	-	-	767,566	32	
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero DOP	2,591,193	-	-	-	-	2,591,193	526	
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	51,260	-	-	-	-	51,260	0	
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Altio US	31,366,617	-	-	-	-	31,366,617	2,977	
Fondo de Inversión Abierto Multimoneda								
Universal US\$	70,599	-	-	-	-	70,599	2,626,698	
Forgepoint Cyber Fund I	154,795,031	-	-	-	-	154,795,031	7,514,704	
Forgepoint Cyber Fund II	609,146,654	-	-	-	-	609,146,654	3,398	
Virage Recovery Fund	51,605,846	-	-	-	-	51,605,846	5	
iShares Bitcoin Trust (IBIT)	32,355,186	-	-	-	-	32,355,186	10000	
Health Care Select Sector SPDR Fund (XLV)	33,934,488	-	-	-	-	33,934,488	4062	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta variable (IRV) (continuación)

	Cartera propia comprometida						Unidades
	Cartera propia	En	En	En garantía			Nº acciones/
	<u>disponible</u>	operaciones	<u>En</u>	por otras	<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>cuotas</u>
		<u>a plazo</u>	<u>prestamos</u>	<u>operaciones</u>			
Cuotas de fondos cerrados o mutuos:							
JMMB Fondo de Inversión Cerrado							
Inmobiliario I	4,970,346	-	-	-	-	4,970,346	24,362
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija							
Capitalizable Popular	37,330	-	-	-	-	37,330	20
Fondo de Inversión Cerrado con Impacto							
Social Pioneer	28,643,741	-	-	-	-	28,643,741	19,236
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer							
Inmobiliario II	79,367,315	-	-	-	-	79,367,315	71
Fondo de Inversión Cerrado de Renta Fija							
GAM	248,501,636	-	-	-	-	248,501,636	80,094
Fondo de Inversión Cerrado de							
Sociedades GAM Energía	30,984,916	-	-	-	-	30,984,916	2,700
Fondo de Inversión Cerrado de Valores							
Accionarios Rica	91,485,874	-	-	-	-	91,485,874	919
Fondo de Inversión Cerrado Libre para							
Desarrollo de Infraestructura	27,561,956	-	-	-	-	27,561,956	386
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario							
Excel II	33,784,746	-	-	-	-	33,784,746	4,765
Fondo de Inversión Cerrado Altio I	40,506,457	-	-	-	-	40,506,457	1,952
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliaria							
Universal I	15,635,450	-	-	-	-	15,635,450	197
Cuotas de fideicomisos							
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores							
Inmobiliarios FPM No 02 FP	124,914,372	-	-	-	-	124,914,372	1,924
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores							
Fiduciarios G Patio 01 Fu	37,252,776	-	-	-	-	37,252,776	486
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores							
Fiduciarios	8,420,662	-	-	-	-	8,420,662	117
	2,996,265,991	-	-	-	-	2,996,265,991	

Al 31 de diciembre de 2025

Renta fija (IRF)

	Cartera propia <u>disponible</u>	Cartera propia restringida			<u>Total</u>
		En Operaciones <u>a plazo</u>	En <u>préstamos</u>	<u>Subtotal</u>	
Del Estado:					
Nacionales	15,311,950,250	14,320,238,933	1,549,986,527	15,870,225,460	31,182,175,710
Extranjeras	672,208,379	-	-	-	672,208,379
De entidades					
financieras:					-
Nacionales	211,445,617	-	-	-	211,445,617
Extranjeras	584,848,679	-	-	-	584,848,679
De empresas:					
Nacionales	1,282,644,797	-	-	-	1,282,644,797
Extranjeras	1,585,829,904	-	-	-	1,585,829,904
	<u>19,648,927,626</u>	<u>14,320,238,933</u>	<u>1,549,986,527</u>	<u>15,870,225,460</u>	<u>35,519,153,086</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)****Al 31 de diciembre de 2025 (continuación)****Renta fija (IRF) (continuación)**

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Total	Unidades de nominales
		En operaciones a plazo	En préstamos	Subtotal		
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	8,484,966,488	11,394,571,002	715,674,886	12,110,245,888	20,595,212,376	4,752,750,667
Banco Central de República Dominicana	6,826,983,762	2,925,667,931	834,311,641	3,759,979,572	10,586,963,334	10,400,400,000
Reserva Federal de los Estados Unidos	628,368,039	-	-	-	628,368,039	10,000,000
Bonos de la República de Ucrania	43,840,340	-	-	-	43,840,340	1,193,031
Banco Múltiple BHD, S. A.	101,955,322	-	-	-	101,955,322	102,813,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	22,943,947	-	-	-	22,943,947	13,266,500
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	4,481,820	-	-	-	4,481,820	4,384,226
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	10,987,913	-	-	-	10,987,913	10,010,000
Banco Múltiple Promerica, S. A.	71,076,615	-	-	-	71,076,615	70,000,000
Promerica Financial Corporation	584,848,679	-	-	-	584,848,679	8,481,000
Consorcio Remix, S. A.	227,065	-	-	-	227,065	206,413
Dominican Power Partners, LDC.	16,639,082	-	-	-	16,639,082	247,098
Empresa Generadora de Electricidad Haina S. A.	349,389,018	-	-	-	349,389,018	5,583,000
Haina Investment Co. Ltd.	88,610,634	-	-	-	88,610,634	1,345,965
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	5,370,781	-	-	-	5,370,781	5,298,500
Acero Estrella, S. R. L.	30,576,188	-	-	-	30,576,188	28,003,228
Ingeniería Estrella, S. A.	6,846,189	-	-	-	6,846,189	7,003,600
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	3,437,063	-	-	-	3,437,063	53,957
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	76,987,483	-	-	-	76,987,483	72,735,104
CCI Puesto De Bolsa, S. A.	725,782	-	-	-	725,782	679,900
Capital Crédito Inversiones CCI, S. A.	754,128	-	-	-	754,128	735,900
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	7,352,937	-	-	-	7,352,937	117,038
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	4,318,984	-	-	-	4,318,984	3,991,184
Frigorífico Concepción, S. A.	54,131,295	-	-	-	54,131,295	1,720,000
AES Dominicana, S. A.	31,443,396	-	-	-	31,443,396	500,000
Primer Capital Designated Activity Company	839,342,963	-	-	-	839,342,963	12,912,000
Proetp Designated Activity Company	746,486,941	-	-	-	746,486,941	11,514,000
Energía Natural Dominicana, S. A.	127,932,605	-	-	-	127,932,605	1,983,207
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	20,252	-	-	-	20,252	19,600
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD VIAL)	477,881,915	-	-	-	477,881,915	407,019,100
	19,648,927,626	14,320,238,933	1,549,986,527	15,870,225,460	35,519,153,086	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024

Renta fija (IRF)

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Del Estado:							
Nacionales	12,231,980,366	6,850,941,192	341,864,332	-	7,192,805,524	19,424,785,890	
Extranjeras	7,654,920,290	-	-	-	-	7,654,920,290	
De entidades financieras:							
Nacionales	641,131,060	-	-	-	-	641,131,060	
Extranjeras	170,010,507	5,712,381	-	-	5,712,381	175,722,888	
De empresas:							
Nacionales	262,734,887	5,738,455	-	-	5,738,455	268,473,342	
Extranjeras	<u>315,716,044</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>315,716,044</u>	
Total IRF	<u>21,276,493,154</u>	<u>6,862,392,028</u>	<u>341,864,332</u>	<u>-</u>	<u>7,204,256,360</u>	<u>28,480,749,514</u>	
<u>Cartera propia comprometida</u>							
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Unidades de nominales</u>
Ministerio de Hacienda de República Dominicana	11,574,106,042	5,106,536,281	341,864,332	-	5,448,400,613	17,022,506,655	7,601,329,000
Banco Central de República Dominicana	657,874,324	1,744,404,911	-	-	1,744,404,911	2,402,279,235	2,108,430,000
Reserva Federal de los Estados Unidos (Federal Reserve)	7,190,197,113	-	-	-	-	7,190,197,113	120,000,000
Bonos de la República de Ucrania	38,637,027	-	-	-	-	38,637,027	1,193,031
Gobierno de Colombia	15,480,858	-	-	-	-	15,480,858	300,000
Gobierno de Ecuador	147,508,717	-	-	-	-	147,508,717	3,700,000
Gobierno de El Salvador	263,096,575	-	-	-	-	263,096,575	6,000,000
Banco Múltiple BHD, S. A.	116,065,179	-	-	-	-	116,065,179	127,700,000
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	17,068,962	-	-	-	-	17,068,962	13,266,500
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	326,443,267	-	-	-	-	326,443,267	325,000,000
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	9,381,499	-	-	-	-	9,381,499	10,000,000
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	107,561,874	-	-	-	-	107,561,874	100,000,000
Banco Múltiple Promerica, S. A.	64,610,279	-	-	-	-	64,610,279	70,000,000
Promerica Financial Corporation	170,010,507	5,712,381	-	-	5,712,381	175,722,888	2,562,000

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable – cartera propia (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Renta fija (IRF) (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades de nominales
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
Consortio Remix, S. A.	312	-	-	-	-	312	300
Dominican Power Partners, LDC (DPP)	11,495,649	-	-	-	-	11,495,649	170,777
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	10,853,989	2,494,008	-	-	2,494,008	13,347,997	190,000
Haina Investment Co., Ltd.	836,903	-	-	-	-	836,903	13,041
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	722,680	-	-	-	-	722,680	730,200
Acero Estrella, S. R. L.	28,401,649	-	-	-	-	28,401,649	26,591,662
Ingeniería Estrella, S. A.	7,072,213	-	-	-	-	7,072,213	7,065,300
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	710,319	-	-	-	-	710,319	11,457
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	75,496,535	165,750	-	-	165,750	75,662,285	72,385,104
Capital Crédito Inversiones CCI, S. A.	24,094	-	-	-	-	24,094	23,800
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	7,633,467	-	-	-	-	7,633,467	116,519
Consortio Minero Dominicano, S. A.	2,767,359	-	-	-	-	2,767,359	2,609,124
Frigorífico Concepción, S. A.	84,344,631	-	-	-	-	84,344,631	1,720,000
Aes Dominicana, S. A.	32,375,087	-	-	-	-	32,375,087	550,000
Inversiones Popular, S.A.	-	3,078,697	-	-	3,078,697	3,078,697	-
Proetp Designated Activity Company	246,745,772	-	-	-	-	246,745,772	3,838,000
Fideicomiso Público de Administración MIVIVIENDA	1,011	-	-	-	-	1,011	1,000
Energía Natural Dominicana, S. A.	68,969,261	-	-	-	-	68,969,261	1,078,215
	21,276,493,154	6,862,392,028	341,864,332	-	7,204,256,360	28,480,749,514	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.3 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia****Al 31 de diciembre de 2025**

	<u>Cartera Propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>	
		<u>En Operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Subtotal</u>		
De empresas: Nacionales	254,721,514	-	-	-	254,721,514	
De entidades financieras: Nacionales	51,033,334	-	-	-	51,033,334	
	<u>305,754,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>305,754,848</u>	
	<u>Cartera Propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>	<u>Unidades de acciones</u>
		<u>En Operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Subtotal</u>		
Galiza Trading, Inc.	254,721,514	-	-	-	254,721,514	N/A
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A	51,033,334	-	-	-	51,033,334	N/A
	<u>305,754,848</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>305,754,848</u>	

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Cartera Propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>	
		<u>En Operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Subtotal</u>		
De empresas: Nacionales	243,957,957	-	-	-	243,957,957	
De entidades financieras: Nacionales	51,088,599	-	-	-	51,088,599	
	<u>295,046,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295,046,556</u>	
	<u>Cartera Propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Total</u>	<u>Unidades de acciones</u>
		<u>En Operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>Subtotal</u>		
Galiza Trading, Inc.	243,957,957	-	-	-	243,957,957	N/A
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A	51,088,599	-	-	-	51,088,599	N/A
	<u>295,046,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295,046,556</u>	

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el resumen de los saldos en instrumentos financieros derivados es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025													
		Nocional		Instrumentos financieros derivados a valor razonable									
		Compra de cartera		Ventas de cartera		Posición activa				Posición pasiva			
Tipo de contrato	Cantidad de operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total activo derivado a valor razonable	Total pasivo derivado a valor razonable
			DOP		DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP
FWD													
Títulos USD	5	725,000,000	768,243,277	5,200,000	3,881,587	1,566,302	-	-	(3,868,317)	-	-	1,566,302	(3,868,317)
Divisa USD	2	1,822,000	122,978,043	3,000	144,427	9,263,240	-	-	(49,782)	-	-	9,263,240	(49,782)
FWD													
Divisas USD	2	-	-	95,000,000	6,211,731,159	6,011,000	-	-	-	-	-	6,011,000	-
Total		726,822,000	891,221,320	100,203,000	6,215,757,173	16,840,542	-	-	(3,918,099)	-	-	16,840,542	(3,918,099)

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024													

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward*, así como los contratos de venta de divisa implícita se encuentran registrados en cuentas contingentes por el monto pactado hasta la fecha de liquidación y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Entidades relacionadas	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Personas físicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	10,829,542	-	89,861,959	-
Instituciones financieras	<u>6,011,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>16,840,542</u>	<u>-</u>	<u>89,861,959</u>	<u>-</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Entidades relacionadas	-	-	(4,457,841)	-
Personas físicas	(1,648,021)	-	(69,134)	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	<u>(2,270,078)</u>	<u>-</u>	<u>(33,120,583)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(3,918,099)</u>	<u>-</u>	<u>(37,647,558)</u>	<u>-</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y durante los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas como sigue:

	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Al 31 de diciembre de 2025				
Cuentas por cobrar relacionadas (a)	19,425,778	-	1,287,115	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,391,032	-	-	-
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(26,641,711)	56,553,007	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	(212,849,985)	-	(16,424,036)
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	2,112,318,046	(857,017,408)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	2,770,304	(43,477,007)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(16,248,011)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 31, e)	-	-	-	(18,363,195)
Total	24,816,810	(239,491,696)	2,172,928,472	(951,529,657)
Al 31 de diciembre de 2024				
Cuentas por cobrar relacionadas (a)	18,945,569	-	8,814,815	-
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	721,501	-	74,464	(34,697)
Instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	(33,772,650)	14,745,957	(29,314,808)
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	-	-	224,890	(21,049,392)
A valor razonable (operaciones de ventas)	-	-	275,407,598	(86,913,293)
Gastos por comisiones y servicios	-	-	2,223,419	(68,880,523)
Pagos por arrendamientos	-	-	-	(15,343,098)
Gastos por pólizas de seguro	-	-	-	(2,219,169)
Servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología (nota 31, e)	-	-	-	(76,206,347)
Total	19,667,070	(33,772,650)	301,491,143	(299,961,327)

(a) Corresponde a préstamos de corto plazo en dólares con tasas de interés anuales que oscilan entre 6.7 % y 6.5 %.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa otorgó préstamos por un valor de DOP315,271,810 y DOP139,379,725, de igual forma, cobró préstamos por un monto de DOP315,271,810 y DOP589,629,042, respectivamente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerente en adelante ascienden aproximadamente a DOP189 millones y DOP165 millones, respectivamente. Este importe se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

15 Inversiones en sociedades

Un resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Descripción</u>		
Inversiones en acciones sin control ni influencia significativa (i)	1,034,197,417	589,975,361
Inversión en negocio conjunto (ii)	-	172,822,499
	<u>1,034,197,417</u>	<u>762,797,860</u>

i) Corresponden a inversiones en acciones en empresas estratégicas en la República Dominicana. Un detalle de estas inversiones es como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	672,099,226	100	1,340,303	9.39 %
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	361,981,539	100	38,390	3.45 %
SolCyber Managed Security Services, Inc.	<u>116,652</u>	0.117	1,000,000	6.67 %
	<u>1,034,197,417</u>			

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2024				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	433,785,740	100	862,140	9.62 %
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. (a)	156,072,969	100	30,659	3.45 %
SolCyber Managed Security Services, Inc.	<u>116,652</u>	0.117	1,000,000	6.67 %
	<u>589,975,361</u>			

Un movimiento de estas inversiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldos inicial	433,785,740	153,770,818
Cambios en el valor razonable	<u>238,313,486</u>	<u>280,014,922</u>
Saldos final	<u>672,099,226</u>	<u>433,785,740</u>
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.		
Saldos inicial	156,072,969	111,408,650
Cambios en el valor razonable	<u>205,908,570</u>	<u>44,664,319</u>
Saldos final	<u>361,981,539</u>	<u>156,072,969</u>
SolCyber Managed Security Services, Inc.		
Saldo inicial y final	<u>116,652</u>	<u>116,652</u>

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades durante los años 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	28,160,726	19,382,870
CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A.	<u>27,699,587</u>	<u>21,992,726</u>
	<u>55,860,313</u>	<u>41,375,596</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

(ii) Inversión en negocio conjunto:

Corresponde a inversión mantenida por el Puesto de Bolsa en los derechos fiduciarios del Fideicomiso Inmobiliario ABC (el Fideicomiso). Este fideicomiso tiene por objeto la construcción de un proyecto inmobiliario destinado a oficinas corporativas en la ciudad de Santo Domingo. Un resumen del movimiento de la inversión en negocio conjunto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldos inicial	172,822,499	378,558,674
Adiciones	-	1,629,241
Disposición	(172,822,499)	(189,279,337)
Participación patrimonial	-	(18,086,079)
Saldos final	<u>-</u>	<u>172,822,499</u>

En fecha 19 de junio de 2024, el Puesto de Bolsa suscribió un contrato según el cual vendió el 50 % de los derechos fiduciarios del Fideicomiso por un monto de DOP215,713,792, de los cuales un monto de DOP46,737,988 fue recibido en efectivo y el restante a ser recibido durante un plazo de un año, generando intereses a una tasa de interés anual de 7.5 %. Asimismo, se acordó que las decisiones financieras y operativas sobre el Fideicomiso deben tener la aprobación de las partes, las cuales comparten el beneficio de acuerdo con su participación. Producto de esta transacción, el Puesto de Bolsa, generó una ganancia en venta por un valor de DOP26,434,455, la cual se presenta como parte de los resultados de inversiones en sociedades en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2024, se mantiene pendiente de cobro un monto de DOP77,484,672, incluyendo DOP2,992,969 por concepto de intereses, los cuales se presentan como parte de las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera de ese año que se acompaña.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa mantenía una participación de un 50 %, respectivamente, en este Fideicomiso.

Un resumen de la información financiera de este negocio conjunto al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha es como sigue:

Total de activos	345,741,453
Total de pasivos	<u>(96,453)</u>
Activos netos	<u>345,645,000</u>
Participación	<u>50 %</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

En fecha 19 de junio de 2025, el Puesto de Bolsa suscribió un contrato según el cual vendió el 50 % restante de los derechos fiduciarios del Fideicomiso por un monto de DOP234,224,538. Producto de esta transacción, el Puesto de Bolsa, generó una ganancia en venta por un valor de DOP61,402,039, la cual se presenta como parte de los resultados de inversiones en sociedades en el estado de resultados del período y otros resultados integrales de ese año que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa no mantiene cuentas pendientes de cobro resultante de estas transacciones.

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Software en proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>				
Al 1ro. de enero de 2024	3,780,546	-	65,881,875	69,662,421
Adiciones	5,812,384	-	5,408,258	11,220,642
Transferencias (a)		71,290,133	(71,290,133)	-
Retiros	(3,920,567)	-	-	(3,920,567)
Al 31 de diciembre de 2024	5,672,363	71,290,133	-	76,962,496
Adiciones	12,901,829	32,429,100	-	45,330,929
Retiros	(8,293,217)	(116,332)	-	(8,409,549)
Al 31 de diciembre de 2025	10,280,975	103,602,901	-	113,883,876
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al 1ro. de enero de 2024	(1,778,908)	-	-	(1,778,908)
Gasto de depreciación	(4,044,359)	(3,712,615)	-	(7,756,974)
Retiros	3,282,577	-	-	3,282,577
Al 31 de diciembre de 2024	(2,540,690)	(3,712,615)	-	(6,253,305)
Gasto de depreciación	(13,441,861)	(8,270,824)	-	(21,712,685)
Retiros	8,293,217	116,332	-	8,409,549
Al 31 de diciembre de 2025	(7,689,334)	(11,867,107)	-	(19,556,441)
<u>Valor en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2025	<u>2,591,641</u>	<u>91,735,794</u>	<u>-</u>	<u>94,327,435</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>3,131,673</u>	<u>67,577,518</u>	<u>-</u>	<u>70,709,191</u>

a) Corresponden a la capitalización por la instalación y personalización del sistema operativo y financiero del Puesto de Bolsa.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Propiedades, planta y equipos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el movimiento de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Mejoras sobre propiedades arrendadas	Mobiliario y equipos	Equipos de transporte	Total
<u>Costo de adquisición:</u>				
Al 1ro. de enero de 2024	6,799,869	24,832,418	4,849,773	36,482,060
Adiciones	-	5,712,935	-	5,712,935
Retiros	(1,559,982)	(2,823,076)	-	(4,383,058)
Al 31 de diciembre de 2024	5,239,887	27,722,277	4,849,773	37,811,937
Adiciones	7,120,907	8,758,332	-	15,879,239
Retiros	-	(2,056,546)	(2,347,940)	(4,404,486)
Al 31 de diciembre de 2025	12,360,794	34,424,063	2,501,833	49,286,690
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Al 1ro. de enero de 2024	(2,520,940)	(8,709,987)	(2,324,445)	(13,555,372)
Gasto de depreciación	(1,225,783)	(5,904,664)	(951,075)	(8,081,522)
Retiros	1,559,982	2,823,076	-	4,383,058
Al 31 de diciembre de 2024	(2,186,741)	(11,791,575)	(3,275,520)	(17,253,836)
Gasto de depreciación	(1,663,971)	(6,486,342)	(555,703)	(8,706,016)
Retiros	-	2,025,419	2,347,940	4,373,359
Al 31 de diciembre de 2025	(3,850,712)	(16,252,498)	(1,483,283)	(21,586,493)
<u>Valor en libros:</u>				
Al 31 de diciembre de 2025	8,510,082	18,171,565	1,018,550	27,700,197
Al 31 de diciembre de 2024	3,053,146	15,930,702	1,574,253	20,558,101

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento de locales comerciales donde están ubicadas dos oficinas administrativas; la vigencia es de cinco años, renovable a vencimiento y por consentimiento de las partes, con pagos mensuales de USD1,155 y DOP1,354,001 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos de acuerdo con la tasa de cambio promedio y con aumento de 5 % anual por la vigencia de los contratos.

Las tasas incrementales de deuda utilizada para el descuento de los flujos por ambos arrendamientos es de 10.06% anual para el arrendamiento denominado en pesos dominicanos y de 6.7% anual para el arrendamiento denominado en dólares estadounidenses.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Puesto de Bolsa es un arrendatario es como sigue:

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para las oficinas administrativas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos por derecho de uso relacionados con el comportamiento del activo por derecho a uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Locales comerciales para oficinas administrativas
<u>Costo:</u>	
Saldos al 1ro de enero y 31 de diciembre de 2024	47,815,290
Adiciones	59,334,799
Retiros	<u>(39,808,609)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>67,341,480</u>
<u>Amortización:</u>	
Saldos al 1ro de enero de 2024	(19,024,424)
Cargos por amortización	<u>(9,563,058)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	(28,587,482)
Cargos por amortización	(13,468,296)
Retiros	<u>26,488,898</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>(15,566,880)</u>
<u>Valor neto:</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>51,774,600</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>19,227,808</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)**ii. Pasivos por arrendamientos**

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>1 año o menos</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2025			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>12,231,233</u>	<u>42,069,638</u>	<u>54,300,871</u>
31 de diciembre de 2024			
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>12,258,148</u>	<u>10,578,545</u>	<u>22,836,693</u>

iii. Importes reconocidos en resultados**Arrendamientos según la NIIF 16**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	6,026,815	3,585,471
Efecto en tasa de cambio	(662,701)	(927,805)
Gastos de depreciación	<u>13,468,296</u>	<u>9,563,058</u>

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP17,101,410 y DOP13,969,343, respectivamente.

19 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los otros activos corresponden a membresías pagadas por anticipado relacionado con varias licencias de software, tales como pagos de la plataforma de Bloomberg y mantenimiento en el registro del Mercado de Valores de la República Dominicana por un monto de DOP26,867,584 y DOP5,923,889, respectivamente.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A valor razonable:	29,761,981	27,971,099
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	3,918,099	37,647,558
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamiento (a)	433,539,653	7,854,357,961
Operaciones de venta al contado con compra a plazos (b)	39,264,212,516	20,883,792,955
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 21)	503,390,411	1,524,520,548
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 22)	992,722,500	992,192,831
Arrendamientos (nota 18)	54,300,871	22,836,693
Otras cuentas por pagar (nota 23)	100,219,101	99,678,218
	<u>41,382,065,132</u>	<u>31,442,997,863</u>

(a) Corresponde a operaciones por financiamiento de margen y con un vencimiento menor a 30 días, con la cual el Puesto de Bolsa se apalancó para obtener títulos valores del exterior, con tasa de interés anual que oscila entre 6.25 % y 6.17 %.

(b) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre 30 y 365 días, con tasas de interés anuales que oscilan entre 2 % y 12 %, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda emitidas por el Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas cuyo detalle es como sigue:

	Vencimiento				<u>Total</u>
	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>Más de 31 días</u>	
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2025					
Personas jurídicas	1,251,552,017	870,271,335	2,737,531,387	14,503,896,410	19,363,251,149
Intermediarios financieros	102,743,219	330,906,317	510,165,151	212,630,838	1,156,445,525
Seguros y reaseguros	827,547	79,089,782	369,048,999	2,523,277,675	2,972,244,003
Intermediarios de valores	377,909,875	-	-	3,036,613,049	3,414,522,924
Personas físicas	<u>359,942,397</u>	<u>865,790,582</u>	<u>1,335,199,955</u>	<u>9,796,815,981</u>	<u>12,357,748,915</u>
Total	<u>2,092,975,055</u>	<u>2,146,058,016</u>	<u>4,951,945,492</u>	<u>30,073,233,953</u>	<u>39,264,212,516</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Vencimiento				<u>Total</u>
	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>Más de 31 días</u>	
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2024					
Personas jurídicas	622,738,727	1,147,809,660	2,385,908,406	3,356,277,997	7,512,734,790
Intermediarios financieros	-	211,766,912	521,123,284	581,179,394	1,314,069,590
Seguros y reaseguros	80,547,767	124,744,651	703,562,229	1,544,142,394	2,452,997,041
Intermediarios de valores	-	-	111,373,213	-	111,373,213
Personas físicas	<u>316,038,323</u>	<u>400,822,466</u>	<u>3,067,552,034</u>	<u>5,708,205,498</u>	<u>9,492,618,321</u>
Total	<u>1,019,324,817</u>	<u>1,885,143,689</u>	<u>6,789,519,166</u>	<u>11,189,805,283</u>	<u>20,883,792,955</u>

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Pasivos				<u>Total</u>
	<u>Obligaciones por financiamientos</u>	<u>Obligaciones por instrumentos financieros emitidos</u>	<u>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</u>	<u>Arrendamientos</u>	
2025					
Saldos al 1ro. de enero de 2025	28,738,150,916	1,524,520,548	992,192,831	22,836,693	31,277,700,988
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	199,535,182,074	-	7,448,910,275	-	206,984,092,349
Financiamientos pagados	(188,988,732,702)	(1,000,000,000)	(7,448,569,115)	-	(197,437,301,817)
Pasivos por arrendamientos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,101,410)</u>	<u>(17,101,410)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>10,546,449,372</u>	<u>(1,000,000,000)</u>	<u>341,160</u>	<u>(17,101,410)</u>	<u>9,529,689,122</u>
Efectos de cambios en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>662,701</u>	<u>662,701</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Efecto neto de adiciones y de arrendamientos	-	-	-	41,876,072	41,876,072
Otras cuentas por cobrar – operaciones de margen	312,776,010	-	-	-	312,776,010
Gastos de intereses	2,729,280,277	96,369,863	58,730,825	6,026,815	2,890,407,780
Intereses pagados	<u>(2,628,904,406)</u>	<u>(117,500,000)</u>	<u>(58,542,316)</u>	<u>-</u>	<u>(2,804,946,722)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>413,151,881</u>	<u>(21,130,137)</u>	<u>188,509</u>	<u>47,902,887</u>	<u>440,113,140</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>39,697,752,169</u>	<u>503,390,411</u>	<u>992,722,500</u>	<u>54,300,871</u>	<u>41,248,165,951</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Total
	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	
2024					
Saldos al 1ro. de enero de 2024	19,502,296,621	2,026,167,808	2,065,783,973	32,292,768	23,626,541,170
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:					
Financiamientos obtenidos	114,521,360,160	-	7,670,550,182	-	122,191,910,342
Financiamientos pagados	(105,653,049,227)	(500,000,000)	(8,740,140,467)	-	(114,893,189,694)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(13,969,343)	(13,969,343)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>8,868,310,933</u>	<u>(500,000,000)</u>	<u>(1,069,590,285)</u>	<u>(13,969,343)</u>	<u>7,284,751,305</u>
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	3,060,824	927,805	3,988,629
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Otras cuentas por cobrar – operaciones de margen	318,611,585	-	-	-	318,611,585
Gastos de intereses	2,021,701,496	140,339,041	111,337,436	3,585,463	2,276,963,436
Intereses pagados	(1,972,769,719)	(141,986,301)	(118,399,117)	-	(2,233,155,137)
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>367,543,362</u>	<u>(1,647,260)</u>	<u>(7,061,681)</u>	<u>3,585,463</u>	<u>362,419,884</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>28,738,150,916</u>	<u>1,524,520,548</u>	<u>992,192,831</u>	<u>22,836,693</u>	<u>31,277,700,988</u>

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Un resumen de las obligaciones por concepto de emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Valor del principal	500,000,000	1,500,000,000
Intereses por pagar	3,390,411	24,520,548
	<u>503,390,411</u>	<u>1,524,520,548</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Consejo Nacional de Valores aprobó, mediante resoluciones, los programas de emisiones de Bonos Corporativos por un monto de DOP500,000,000 y DOP1,500,000,000, en su conjunto, inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Productos, respectivamente.

Un detalle de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es como sigue:

31 de diciembre de 2025					
<u>Tramos</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Calendario de repago</u>
2	500,000,000	5.5 %	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	<u>500,000,000</u>				

31 de diciembre de 2024					
<u>Tramos</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Calendario de repago</u>
1	1,000,000,000	9 %	5/10/2020	5/10/2025	Pago al vencimiento
2	500,000,000	5.5 %	17/11/2021	17/11/2026	Pago al vencimiento
	<u>1,500,000,000</u>				

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2025						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. -						
Banco Múltiple	-	-	990,000,000	-	-	990,000,000
Intereses por pagar	<u>2,722,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,722,500</u>
Total	<u>2,722,500</u>	<u>-</u>	<u>990,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>992,722,500</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2024						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Popular Dominicano, S. A. -						
Banco Múltiple	-	90,000,000	899,658,840	-	-	989,658,840
Intereses por pagar	<u>2,533,991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,533,991</u>
Total	<u>2,533,991</u>	<u>90,000,000</u>	<u>899,658,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>992,192,831</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 11% y 13% para ambos años.

El gasto de interés incurrido por dichas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue por un monto de DOP58,730,825 y DOP111,337,436, respectivamente, y se presenta en el renglón de gastos por financiamientos con entidades de intermediación financiera en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, estas deudas están garantizadas con inversiones en instrumentos de deudas del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano, las cuales se encuentran registradas en el renglón de inversiones en instrumentos financieros en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

23 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proveedores	25,189,878	28,831,601
Operaciones pendientes de cancelar (a)	<u>75,029,223</u>	<u>70,846,617</u>
	<u>100,219,101</u>	<u>99,678,218</u>

(a) Corresponde a fondos recibidos por parte de clientes provenientes de operaciones de compra de valores pactados pendientes de liquidación por parte del Puesto de Bolsa.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Retenciones por pagar	11,887,875	13,944,482
Bonificaciones a los empleados	34,756,661	32,367,849
Vacaciones por pagar	9,559,335	8,949,175
Incentivo al personal	<u>141,774,611</u>	<u>88,016,278</u>
Total	<u>197,978,482</u>	<u>143,277,784</u>

25 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	<u>956,402,929</u>	<u>512,328,946</u>
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos netos sobre inversiones exentas	(400,059,619)	(927,899,402)
Otros (ingresos) gastos no deducibles	<u>(72,617,130)</u>	<u>6,984,835</u>
Total diferencias permanentes	<u>(472,676,749)</u>	<u>(920,914,567)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	1,016,239	(356,376)
Diferencia cambiaria año anterior	-	2,285,571
(Ganancia) pérdida en valoración no realizada del año actual	(185,093,228)	92,795,176
Pérdida en valoración no realizada del año anterior	(92,795,176)	(256,091,871)
Movimiento en provisiones no admitidas	58,141,192	39,769,231
Depreciación de activos por derecho a uso	19,495,111	9,563,058
Pagos por arrendamientos	<u>(17,100,693)</u>	<u>(14,519,385)</u>
Total diferencias temporales	<u>(216,336,555)</u>	<u>(126,554,596)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	267,389,625	(535,140,217)
Pérdidas fiscales compensables	<u>(192,519,935)</u>	<u>-</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u>74,869,690</u>	<u>(535,140,217)</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un resumen del impuesto sobre los activos determinado, saldo a favor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Renta neta imponible	74,869,690	-
Total activos imponibles		20,558,101
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	20,214,816	205,581
Saldo a favor del año anterior	(273,816,639)	(265,957,083)
Anticipos pagados en el año	<u>(12,128,515)</u>	<u>(8,065,137)</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (a)	<u>(265,730,338)</u>	<u>(273,816,639)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo a favor se presenta como impuestos pagados por anticipados en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

El gasto de impuesto sobre la renta, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corriente	20,214,816	205,581
Diferido	<u>127,853,712</u>	<u>64,642,417</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>148,068,528</u>	<u>64,847,998</u>

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

	<u>%</u>	<u>Monto</u>
Beneficio neto	84.52	808,334,401
Impuesto sobre la renta	<u>15.48</u>	<u>148,068,528</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>956,402,929</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	258,228,791
Ingresos netos sobre inversiones exentas	(11.29)	(108,016,097)
Otros (ingresos) gastos no deducibles	(2.05)	(19,606,625)
Efecto en los cambios de las diferencias de tiempo	<u>1.82</u>	<u>17,462,459</u>
	<u>15.48</u>	<u>148,068,528</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento del impuesto diferido y las partidas que lo originan durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Saldo al inicio	Reconocido en los resultados del año	Reconocido en el patrimonio	Saldo al final
2025				
Otras provisiones	9,419,977	(9,419,977)	-	-
Pérdidas trasladables compensables	43,403,866	(43,403,866)	-	-
(Ganancia) pérdida en valoración no realizada	<u>(50,620,080)</u>	<u>(75,029,869)</u>	<u>100,775,880</u>	<u>(24,874,069)</u>
	<u>2,203,763</u>	<u>(127,853,712)</u>	<u>100,775,880</u>	<u>(24,874,069)</u>
2024				
Propiedades, planta y equipos	3,060,984	(3,060,984)	-	-
Otras provisiones	(6,433,337)	15,853,314	-	9,419,977
Diferencia cambiaria	(617,104)	617,104	-	-
Pérdidas trasladables compensables	77,365,610	(33,961,744)	-	43,403,866
(Ganancia) pérdida en valoración no realizada	<u>98,175,755</u>	<u>(44,090,107)</u>	<u>(104,705,728)</u>	<u>(50,620,080)</u>
	<u>171,551,908</u>	<u>(64,642,417)</u>	<u>(104,705,728)</u>	<u>2,203,763</u>

Al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa no ha reconocido activo por impuesto sobre la renta diferido, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de la reversión de las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido al 31 de diciembre de 2025 se relaciona básicamente con las pérdidas fiscales trasladables por un monto de DOP158,358,990.

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años; sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pérdidas trasladables al inicio		
del año ajustadas por inflación	779,034,713	296,138,362
Pérdidas fiscales del año	-	535,140,217
Pérdidas fiscales utilizadas	(192,519,935)	-
Pérdidas fiscales no utilizadas	<u>-</u>	<u>(89,737,285)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>586,514,778</u>	<u>741,541,294</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP586,514,778, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2026	158,062,948
2027	158,062,948
2028	158,062,948
2029	112,325,934
	<u>586,514,778</u>

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	2025		2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	35,172,302,948	35,172,302,948	16,117,275,273	16,117,275,273
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales	6,957,881,895	6,957,881,895	15,269,878,273	15,269,878,273
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable contratos derivados	16,840,542	16,840,542	89,861,959	89,861,959
Inversiones en sociedades	1,034,197,417	1,034,197,417	589,975,361	589,975,361
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,573,644,743	2,573,644,743	2,245,674,082	2,245,674,082
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	305,754,848	374,382,817	295,046,556	334,144,840
Otras cuentas por cobrar	651,556,950	651,556,950	422,025,335	422,025,335
Cuentas por cobrar relacionadas	19,425,778	19,425,778	18,945,569	18,945,569
Total activos financieros	<u>46,731,605,121</u>	<u>46,800,233,090</u>	<u>35,048,682,408</u>	<u>35,087,780,692</u>
Pasivos financieros				
Medidos al valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	29,761,981	29,761,981	27,971,099	27,971,099
Instrumentos financieros derivados	3,918,099	3,918,099	37,647,558	37,647,558
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por operaciones de venta al contado con compra a plazos	39,264,212,516	39,264,212,516	20,883,792,955	20,883,792,955
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	503,390,411	495,082,671	1,524,520,548	1,575,980,505
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	992,722,500	992,722,500	992,192,831	992,192,831
Obligaciones por financiamiento	433,539,653	433,539,653	7,854,357,961	7,854,357,961
Arrendamientos	54,300,871	54,300,871	22,836,693	22,836,693
Otras cuentas por pagar	100,219,101	100,219,101	99,678,218	99,678,218
Total pasivos financieros	<u>41,382,065,132</u>	<u>41,373,757,392</u>	<u>31,442,997,863</u>	<u>31,494,457,820</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>5,349,539,989</u>	<u>5,426,475,698</u>	<u>3,605,684,545</u>	<u>3,593,322,872</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Patrimonio**27.1 Capital social autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social autorizado y suscrito se encuentra conformado por 9,000,000 acciones comunes con valor nominal de DOP100 cada una, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital suscrito y pagado asciende a DOP900,000,000, constituido por 9,000,000 acciones comunes con un valor nominal de DOP100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social suscrito y pagado está poseído de la siguiente manera:

	<u>Acciones emitidas</u>	<u>Valor nominal en DOP</u>	<u>Participación</u>
Milenio Acquisition, Inc.	3	300	0.00003 %
Servicios Corporativos Dominicanos, S. A.	8,999,997	899,999,700	99.99997 %
Total	<u>9,000,000</u>	<u>900,000,000</u>	<u>100 %</u>

27.2 Reserva de capital

El artículo 46 de la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 establece que las sociedades que realizan transacciones bursátiles deberán efectuar una reserva que corresponde al 10 % del total capital pagado del Puesto de Bolsa. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la reserva de capital es equivalente a dicho porcentaje.

Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>Capital pagado y aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2025					
Saldo inicial	900,000,138	90,000,000	3,402,320,620	(364,619,107)	4,027,701,651
Resultados del período	-	-	808,334,401	-	808,334,401
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	471,532,583	471,532,583
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	671,265,014	671,265,014
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(385,746,057)	(385,746,057)
	<u>900,000,138</u>	<u>90,000,000</u>	<u>4,210,655,021</u>	<u>392,432,433</u>	<u>5,593,087,592</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Patrimonio (continuación)**27.2 Reserva de capital (continuación)**

	<u>Capital pagado y aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2024					
Saldo inicial	900,000,138	90,000,000	3,030,680,022	(363,388,897)	3,657,291,263
Resultados del período	-	-	447,480,948	-	447,480,948
Inversiones en patrimonio VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	138,944,990	138,944,990
Inversiones en patrimonio VRCORI – transferidos a resultados acumulados	-	-	(75,840,350)	75,840,350	-
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	159,331,241	159,331,241
Inversiones en títulos de valores de deuda VRCORI – reclasificados a resultados	-	-	-	(375,346,791)	(375,346,791)
	<u>900,000,138</u>	<u>90,000,000</u>	<u>3,402,320,620</u>	<u>(364,619,107)</u>	<u>4,027,701,651</u>

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por servicios:		
Comisiones por administración de cartera	25,105,607	17,591,874
Comisiones por custodia de valores	<u>4,762,413</u>	<u>3,170,492</u>
	<u>29,868,020</u>	<u>20,762,366</u>
Ingresos por intermediación -		
Comisiones de operaciones bursátiles	<u>43,679,962</u>	<u>30,527,293</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025											
Tipo de contrato	Comisiones		Ajuste a valor razonable		Valor razonable		Otros		A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	DOP	
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	19,299,902,600	(17,934,787,751)	5,502,296,149	(4,175,306,945)	7,140,799,603	(4,365,752,486)	-	-	5,467,151,170
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	10,059,718,632	(10,912,176,519)	-	-	1,316,663,713	(1,263,192,634)	-	-	(798,986,808)
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	2,726,696,972	(5,440,235,436)	(2,713,538,464)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	43,679,962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,679,962
Ingresos por administración de cartera	25,105,607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,105,607
Ingresos por custodia de valores	4,762,413	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,762,413
Comisiones por operaciones bursátiles	-	(116,206,844)	-	-	-	-	-	-	-	-	(116,206,844)
Total	73,547,982	(116,206,844)	29,359,621,232	-28,848,869,406	5,502,296,149	(4,175,306,945)	8,457,463,316	-5,628,945,120	2,726,696,972	(5,440,235,436)	1,911,967,036

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Resultados por líneas de negocios (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024											
Tipo de contrato	Comisiones		Ajuste a valor razonable		Valor razonable		Otros		A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	<u>DOP</u>	
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable	-	-	12,081,320,722	(12,810,666,100)	3,432,242,234	(1,753,622,889)	3,356,537,979	(1,021,042,652)	-	-	3,284,769,294
Resultado por instrumentos financieros a su valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	1,687,839,104	(1,375,646,657)	-	-	131,697,931	(177,469,842)	-	-	266,420,536
Resultado por instrumentos financieros a su costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	99,756,720	(2,161,271,955)	(2,061,515,235)
Ingresos por comisiones por operaciones bursátiles	30,527,293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,527,293
Ingresos por administración de cartera	17,591,874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,591,874
Ingresos por custodia de valores	3,170,492	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,170,492
Comisiones por operaciones bursátiles	-	(121,156,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	(121,156,249)
Total	51,289,659	(121,156,249)	13,769,159,826	(14,186,312,757)	3,432,242,234	(1,753,622,889)	3,488,235,910	(1,198,512,494)	99,756,720	(2,161,271,955)	1,419,808,005

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos al personal	205,586,362	186,275,365
Beneficios al personal	146,129,564	80,635,659
Aportes al plan de pensiones	50,084,246	42,249,049
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	1,235,581	1,011,421
Capacitación	7,864,042	7,263,239
Viáticos	7,420,482	2,637,114
Comisiones al personal	79,599,291	57,102,988
Otras	13,025,850	12,508,752
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>510,945,418</u>	<u>389,683,587</u>
Promoción y publicidad	67,390,924	44,504,878
Otros gastos operativos	34,453,402	49,376,189
Total gastos operativos	<u>101,844,326</u>	<u>93,881,067</u>
Servicios profesionales	122,313,653	107,851,792
Arrendamientos de corto plazo y bajo valor	-	5,285,320
Asesoría legal	5,176,578	4,094,687
Amortización de <i>software</i>	21,712,685	7,756,974
Amortización de activo por derecho de uso	13,468,296	9,563,058
Depreciación	8,706,016	8,081,522
Cuotas y comisiones pagadas	1,966,839	3,435,581
Seguros y reaseguros	1,597,149	1,316,867
Suscripciones	58,158,142	41,803,589
Aportes y donaciones	7,146,406	9,008,021
Atención a clientes	4,903,594	3,480,459
Mantenimiento y reparaciones	2,248,891	2,344,906
Otros	24,585,786	29,818,870
Total otros gastos de administración	<u>271,984,035</u>	<u>233,841,646</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>884,773,779</u>	<u>717,406,300</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 125 y 107 empleados, respectivamente.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. La cuota por esta membresía es de DOP95,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto es de aproximadamente DOP1,140,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2026 es de aproximadamente DOP1,140,000.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cuota por esta membresía es de DOP100,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2026 es de aproximadamente DOP1,200,000.
- c) El Puesto de Bolsa tiene un acuerdo con CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. por custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores. En adición, tiene el compromiso de pagarle de manera mensual DOP5,000 por cada emisión vigente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los gastos por este concepto ascendieron a DOP31,878,425 y DOP28,323,241, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro de gastos y comisiones por servicios en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2026 es de aproximadamente DOP34,000,000.
- d) El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana una tarifa por servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores según lo establece la Resolución R-CNV-2018-10-MV. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto es de DOP24,560,458 y DOP 33,614,647, respectivamente, el cual se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2026 es de aproximadamente DOP27,000,000.

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias (continuación)

- e) El Puesto de Bolsa mantiene diversos contratos con una relacionada, la cual realiza facturaciones de manera mensual por concepto de servicios generales, planificación, estrategia y soporte de tecnología. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por este concepto ascendió a DOP18,363,195 y DOP76,206,347, respectivamente, y se incluye en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros integrales que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2026 es de aproximadamente DOP20,000,000.

Cuentas de orden y contingentes*Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	368,664,790	1,333,058,067
Derechos por contrato de compraventa de acciones	14,883	379,819
Derechos por contratos de compraventa de divisas implícitos	6,211,731,159	1,275,287,636
Derechos por compraventa <i>forward</i> de futuros	3,928,250,964	1,808,313,997
Derechos por compraventa <i>forward</i> de TVD	<u>923,001,803</u>	<u>1,666,265,217</u>
Total	<u>11,431,663,599</u>	<u>6,083,304,736</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP37,825,123,906 y DOP32,204,849,641, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante CEVALDOM y manejo de servicios de administración de cartera.

Otras cuentas de orden

Un resumen de las transacciones relativas a las otras cuentas de orden es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	6,957,787,800	7,423,176,330
Mutuos estructurados	26,065,713,693	15,291,913,867
Otras cuentas varias	<u>27,016,431</u>	<u>27,016,431</u>
Total	<u>33,050,517,924</u>	<u>22,742,106,628</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

31 Compromisos y contingencias (continuación)

- a) Corresponde a líneas de crédito aprobadas en diferentes entidades de intermediación financiera, locales y del exterior, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana o por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital de la línea desembolsada.

32 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

33 Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice mínimo requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice mínimo requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	45.91%	15.50 %	64.64 %	15.50 %
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1)	45.91%	10.33 %	64.64 %	10.33 %
Índice de cobertura de liquidez	4.70	1.0	3.02	1.0
Índice de límite de apalancamiento	<u>11.85%</u>	<u>10 %</u>	<u>11.31 %</u>	<u>10 %</u>

ALPHA SOCIEDAD DE VALORES, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

34 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El Capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ♦ Deudores por intermediación.
- ♦ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ♦ Propiedades de inversión.
- ♦ Acreedores por intermediación.
- ♦ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ♦ Provisiones.
- ♦ Plan de beneficios basados en acciones.
- ♦ Contingencias.
- ♦ Hechos relevantes.
- ♦ Hechos posteriores.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

Santiago Camarena
Vicepresidente Ejecutivo

Juan Manuel Barranco
Vicepresidente de Finanzas