

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Estados Financieros Semestrales
Al 30 de junio de 2020

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 9,10, 11, 12, 24	135,767,144	324,459,613
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 24	2,768,577,649	1,724,993,657
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 24	372,831	23,222
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 12, 24	29,532,325	1,736,358
Impuestos por cobrar	23	8,670,123	8,670,123
Impuestos diferidos	23	1,235,926	1,235,926
Inversiones en sociedades	12, 15, 24	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	16	2,946,627	2,960,992
Mejoras, mobiliarios y equipos, neto	17, 23	2,102,092	2,507,826
Otros activos	18	<u>439,352</u>	<u>947,883</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,025,539,368</u>	<u>2,143,430,899</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 19, 24	19,894,185	291,727
A valor razonable-instrumento financieros derivados	8, 9, 12, 19, 24	947,691	-
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 19, 24	2,457,325,325	1,208,706,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 19, 20, 24	-	415,669,970
Otros pasivos financieros	8, 12, 19, 24	47,800,430	12,583,885
Acreedores por intermediación	8, 12, 19, 21, 24	803,202	1,088,079
Cuentas por pagar relacionadas	8, 12, 14, 19, 24	6,138,421	15,938,421
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 19, 21, 24	3,019,226	3,348,056
Acumulaciones y otras obligaciones	22	9,049,702	11,938,515
Impuestos por pagar	21	578,293	895,394
Total de pasivos		<u>2,545,556,475</u>	<u>1,670,460,804</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	19, 25	275,000,000	275,000,000
Reserva legal	19, 25	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados	19, 25	142,970,095	124,599,952
Resultado del período	19, 25	7,012,798	18,370,143
Total de patrimonio		<u>479,982,893</u>	<u>472,970,095</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,025,539,368</u>	<u>2,143,430,899</u>

Las notas en las páginas 1 a 61 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

KATTY ELISSA Firmado digitalmente
CEPEDA por KATTY ELISSA
REYNOSO CEPEDA REYNOSO
Fecha: 2020.08.19
15:30:29 -04'00'

Katty Cepeda
Directora General

MARIEL Firmado digitalmente
PAOLA por MARIEL PAOLA
CLISANTE CLISANTE PERALTA
PERALTA Fecha: 2020.08.19
15:22:32 -04'00'

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 30 de junio de 2020 y 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Semestres terminados el</u> <u>30 de junio de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	28	94,592,951	132,892,336
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	(519,609)	(3,287,100)
A costo amortizado	19, 28	(67,470,737)	(48,037,020)
Total resultados por instrumentos financieros		26,602,605	81,568,216
Ingresos por servicios:			
Ingresos por asesorías financieras		2,727,824	-
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	26, 27, 28	6,385,496	5,054,180
Gastos por comisiones y servicios	27, 28	(6,230,080)	(6,531,009)
Otras comisiones		19,156	-
Total resultados por intermediación		174,572	(1,476,829)
Gastos por financiamientos	19, 20, 28	(6,164,975)	(10,474,038)
Gastos de administración y comercialización	14, 29, 30	(52,752,688)	(43,800,558)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10, 27, 28	33,775,932	1,903,743
Resultado de inversiones en sociedades	15	460	453
Otros ingresos	11	2,649,068	4,971,604
Total otros resultados		36,425,460	6,875,800
Resultado antes de impuesto sobre la renta	23	7,012,798	32,692,591
Impuesto sobre la renta, neto	23	-	-
Resultados del período	23	7,012,798	32,692,591

Las notas en las páginas 1 a 61 son parte integral de estos estados financieros.

KATTY ELISSA
CEPEDA
REYNOSO

Firmado digitalmente
por KATTY ELISSA
CEPEDA REYNOSO
Fecha: 2020.08.19
15:30:59 -04'00'

MARIEL PAOLA
CLISANTE
PERALTA

Firmado digitalmente
por MARIEL PAOLA
CLISANTE PERALTA
Fecha: 2020.08.19
15:22:53 -04'00'

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Semestre terminado el 30 de junio de 2020 y año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro de enero de 2019		275,000,000	55,000,000	96,336,077	28,263,875	454,599,952
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	25	-	-	-	18,370,143	18,370,143
Transferencia de resultados	25	-	-	28,263,875	(28,263,875)	-
Total de resultados integrales del período		-	-	28,263,875	(9,893,732)	18,370,143
Saldos al 31 de diciembre de 2019		275,000,000	55,000,000	124,599,952	18,370,143	472,970,095
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	25	-	-	-	7,012,798	7,012,798
Transferencia de resultados	25	-	-	18,370,143	(18,370,143)	-
Total de resultados integrales del período		-	-	18,370,143	(11,357,345)	7,012,798
Saldos al 30 de junio de 2020		275,000,000	55,000,000	142,970,095	7,012,798	479,982,893

Las notas en las páginas 1 a 61 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

**KATTY ELISSA
CEPEDA
REYNOSO**
Firmado digitalmente
por KATTY ELISSA
CEPEDA REYNOSO
Fecha: 2020.08.19
15:31:17 -04'00'

Katty Cepeda
Directora General

**MARIEL PAOLA
CLISANTE
PERALTA**
Firmado digitalmente por
MARIEL PAOLA CLISANTE
PERALTA
Fecha: 2020.08.19 15:23:11
-04'00'

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Semestres terminados el 30 de junio de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		2,902,396.00	(1,476,829)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(929,310,110.00)	(327,932,736)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	19	(67,755,614.00)	(44,531,884)
Gastos de administración y comercialización pagados		(51,581,930.00)	(42,554,952)
Intereses pagados	19	(6,164,975.00)	(10,247,927)
Impuestos pagados	23	-	(466,566)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>5,603,280.00</u>	<u>3,652,664</u>
Flujo neto generado por (usado en) las actividades de operación		<u>(1,046,306,953.00)</u>	<u>(423,558,230)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incorporación de mejoras, mobiliarios y equipos	17	(48,744.00)	(1,088,731)
Adquisición de activos intangibles	16	(701,915.00)	(254,480)
Adquisición de inversiones en sociedades	15	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(750,659.00)</u>	<u>(1,343,211)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos		47,737,961,461	41,177,725,236
Pagos de obligaciones por financiamientos		(46,454,126,348)	(40,525,012,480)
Aumento de capital	25	-	-
Financiamientos obtenidos	14, 19	172,541,059.00	734,293,341
Financiamientos pagados	14, 19	<u>(598,011,029.00)</u>	<u>(785,600,790)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	19	<u>858,365,143.00</u>	<u>601,405,307</u>
Flujo neto total del período		(188,692,469.00)	176,503,866
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>324,459,613.00</u>	<u>228,872,590</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>135,767,144.00</u>	<u>405,376,456</u>

Las notas en las páginas 1 a 61 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

KATTY ELISSA
CEPEDA
REYNOSO
Firmado digitalmente por
KATTY ELISSA CEPEDA
REYNOSO
Fecha: 2020.08.19
15:31:40 -04'00'

Katty Cepeda
Directora General

MARIEL PAOLA
CLISANTE
PERALTA
Firmado digitalmente
por MARIEL PAOLA
CLISANTE PERALTA
Fecha: 2020.08.19
15:23:28 -04'00'

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general

Excel Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa o la Compañía) fue constituida el 25 de octubre de 2002 y tiene como objetivo principal dedicarse a la intermediación de valores de oferta pública, ya sea en el mercado bursátil o extrabursátil, pudiendo realizar actividades de compra y venta de valores por cuenta propia y de terceros, dentro y fuera de la bolsa, actuar como representante de sus clientes, prestar asesoría en materia de valores, operaciones de bolsa, reestructuraciones, fusiones o adquisiciones y otros que determinen las autoridades.

El Puesto inició sus operaciones el 1ro. de octubre de 2003 y está autorizada a operar mediante el Registro núm. SVPB-002 emitido por la Superintendencia del Mercado Valores de la República Dominicana (SIMV), el 3 de noviembre de 2003.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Katty Cepeda	Director General
Mariel Clisante	Contadora

El Puesto de Bolsa es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99 % de su capital accionario. El Puesto de Bolsa está ubicada en la avenida Max Henríquez Ureña núm. 78, esq. calle Manuel de Jesús Troncoso, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de preparación

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

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los estados de flujos de efectivo, por los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 (RD\$), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

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 presentan en las siguientes notas:

- ◆ 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.
- ◆ Nota 24 Impuesto sobre la renta - diferido: disponibilidad de futuras utilidades imponibles contra las que pueden utilizarse la compensación de

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se presenta en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos clave 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 valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al gerente general.

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 Base 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>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto por lo indicado en la nota 7.

6 Principales políticas de contabilidad

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a RD\$ utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. 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 que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a 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 incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones 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.

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 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador, mas 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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, la construcción o la 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 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 reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

Las ganancias en cambio 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.

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 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 combinados 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 disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos**6.6.1 Reconocimiento y medición**

Las mejoras, mobiliario y equipos 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.

Cuando partes significativas de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos.

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

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos, 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos, 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 obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de las mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos	3
Equipos de cómputos	<u>1-3</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 están compuestos por programas informáticos adquiridos, los cuales se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

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, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (software) oscila entre uno y tres años.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Los deudores por intermediación e instrumentos de deudas 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 financiero (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:

- ◆ 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 a 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos a 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:

- ◆ 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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, 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.

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo 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 recurso.

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 contractual 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Estos activos se miden posteriormente a 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.

Operaciones de compra con pacto de retroventa

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales 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 a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que el Puesto de Bolsa carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de patrimonio a 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 a 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.

Baja en cuentas***Activos financieros***

El Puesto de Bolsa da de baja 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

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.

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 para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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.
- ◆ los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mida 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; y
- ◆ 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.

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

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

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

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

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, 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 Grupo en términos que este no consideraría de otra manera.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

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

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no 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, (diferentes a los activos por impuesto diferido), para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos 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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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.

6.10 Capital social**6.10.1 Acciones ordinarias**

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

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, OTC Dominicana S. A. y en Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., que son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.12 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 son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa 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, incluido el arrendamiento de las instalaciones donde se encuentran ubicadas las oficinas administrativas, debido a que finalizará en un período no superior a los 12 meses. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamientos asociados con este arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del mismo.

6.15 Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 la Compañía determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de 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 la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios 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 Cambios en las políticas contables significativas - arrendamientos

La NIIF 16 entró en vigor para períodos contables anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2019. Esta norma introduce el modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

En base al análisis realizado por la gerencia, esta norma no tuvo efectos sobre los estados financieros, ya que su único acuerdo que contiene un arrendamiento es el concerniente al inmueble donde operan sus oficinas y este es a corto plazo.

7.1 Nuevas normas emitidas, pero aún no efectivas

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

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros consolidados de la Compañía:

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

La administración de riesgo es realizada por la gerencia de la misma, bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a 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 los mismos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés de valor razonable y 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 se deben establecer 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.

8.2 Exposición de riesgos

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de mercado.
- ◆ Riesgo de liquidez.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el 59 % y 47 % de las inversiones en deuda, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

8.2.1 Riesgo de crédito

Un resumen de las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020		2019	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
Calificación crediticia:				
Local - Fitch AA+	472,150	149	10,607,489	3,341
Local - Fitch A+	309,761	97	42,004,152	13,156
Local - Pacific credit A+	-	-	-	-
Local - Fitch A	-	-	-	-
Local - Fitch A-	15,293	5	30,143,892	9,495
Local - Fitch AA-	6,080,004	-	-	-
Local - Pacific credit				
BBB+	105,059,587	10,183	116,307,567	11,273
Local - Fitch BBB+	-	-	125,259,488	68,040
Local - Feller rate AA+	9,466,194	-	-	-
Local - Feller rate AAA	14,349,155	9,055	122,025	77
Local - Feller rate BBB	-	-	-	-
Local - Pacific credit				
BBB	-	-	-	-
Sin calificación crediticia (a)	15,000	-	15,000	-
	<u>135,767,144</u>	<u>19,489</u>	<u>324,459,613</u>	<u>105,382</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido las pérdidas crediticias por deterioro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Inversiones en instrumentos financieros

La tabla a continuación establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos de financieros, según agencias calificadoras al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A valor razonable con cambios en resultados:		
<u>Calificación crediticia:</u>		
Internacional - Fitch BB-	1,851,248,300	1,226,596,050
Internacional - Fitch AAA	14,438,506	-
Internacional - S&P BB+	85,356,471	-
Local - Fitch AA+	10,838,745	715,551
Local - Fitch AA-	27,854,690	-
Local - Fitch AA	-	17,203,266
Local - Fitch BBB-af	-	78,357,630
Local - Feller rate A+	-	20,033,536
Local - Pacific credit BBB+	70,473,877	-
Local - Feller rate A-	118,845,370	2,813,036
Local - Feller rate AA+	25,127,902	-
Local - Feller rate A-af	164,781,242	9,442,021
Local - Feller rate BBB-af	227,365,540	-
Local - Feller rate AA-fa	58,252,481	13,833,620
Local - Feller rate A+fa	5,124,522	-
Local - Feller rate A-fa	29,276,267	355,998,947
Sin calificación crediticia	<u>79,593,736</u>	<u>-</u>
	<u>2,768,577,649</u>	<u>1,724,993,657</u>
A valor razonable - instrumentos Financieros derivados - <i>internacional - Fitch BB-</i>	<u>372,831</u>	<u>23,222</u>
	<u>2,768,950,480</u>	<u>1,725,016,879</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por RD\$29,532,325 y RD\$1,736,358, respectivamente, correspondientes a clientes existentes sin calificación crediticia con una antigüedad menor a 3 meses. El Puesto no ha reconocido una estimación para pérdidas por deterioro por estos saldos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

8.2.2 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 esta posea.

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

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:

♦ 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 puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este 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 el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 30 de junio de 2020				
Instrumentos de tasa variable	<u>418,446</u>	<u>(418,446)</u>	<u>418,446</u>	<u>(418,446)</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Al 31 de diciembre de 2019Instrumentos de tasa variable 185,606 (185,606) 185,606 (185,606)**♦ 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.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el riesgo al cual esta expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	<u>2020</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,496,744	87,078,494
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>26,307,253</u>	<u>1,530,519,173</u>
	<u>27,803,997</u>	<u>1,617,597,667</u>
Pasivos:		
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	(18,713,067)	(1,088,700,013)
A valor razonable	<u>(7,737)</u>	<u>(450,108)</u>
	<u>(18,720,804)</u>	<u>(1,089,150,121)</u>
Posicion neta en moneda extranjera	<u><u>9,083,193</u></u>	<u><u>528,447,546</u></u>
	<u>2019</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,657,379	87,678,995
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>12,348,453</u>	<u>653,260,330</u>
	<u>14,005,832</u>	<u>740,939,325</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Pasivos:

A costo amortizado:

Obligaciones por financiamientos	(4,391,178)	(232,302,977)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>(7,175,231)</u>	<u>(379,585,505)</u>
	<u>(11,566,409)</u>	<u>(611,888,482)</u>
Posicion neta en moneda extranjera	<u>2,439,423</u>	<u>129,050,843</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dólar estadounidense	USD <u>54.5656</u>	<u>51.2027</u>	<u>58.1786</u>	<u>52.9022</u>

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

Administración del riesgo de liquidez

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Exposición al riesgo de liquidez

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos financieros agrupados según sus fechas de vencimiento, son los siguientes:

30 de junio de 2020	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de <u>360 días</u>	<u>Total</u>	Total <u>30 días</u>
Pasivos financieros										
Valor razonable	19,894,185	-	-	-	-	-	-	-	19,894,185	19,894,185
Contratos derivados	551,950	-	395,741	-	-	-	-	-	947,691	947,691
Operación de ventas con pacto de compra posterior	616,062,178	344,456,447	599,395,658	313,989,265	102,547,136	286,266,183	194,608,458	-	2,457,325,325	1,215,457,836
Otros pasivos financieros	47,800,430	-	-	-	-	-	-	-	47,800,430	47,800,430
Acreedores por intermediación	-	803,202	-	-	-	-	-	-	803,202	803,202
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	-	6,138,421	-	-	6,138,421	-
Otras cuentas por pagar	-	-	3,019,226	-	-	-	-	-	3,019,226	3,019,226
Total pasivos	<u>684,308,743</u>	<u>345,259,649</u>	<u>602,810,625</u>	<u>313,989,265</u>	<u>102,547,136</u>	<u>292,404,604</u>	<u>194,608,458</u>	<u>-</u>	<u>2,535,928,480</u>	<u>1,287,119,368</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	135,767,144	-	-	-	-	-	-	-	135,767,144	135,767,144
Instrumento financiero de cartera propia disponible	-	-	-	-	-	-	-	1,986,039,604	1,986,039,604	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	782,538,045	782,538,045	-
Contratos derivados	40,323	-	332,508	-	-	-	-	-	372,831	372,831
Otras cuentas por cobrar	-	-	29,532,325	-	-	-	-	-	29,532,325	29,532,325
Total de activos	<u>135,807,467</u>	<u>-</u>	<u>29,864,833</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,768,577,649</u>	<u>2,934,249,949</u>	<u>165,672,300</u>
Flujos de caja estático	<u>(548,501,276)</u>	<u>(345,259,649)</u>	<u>(572,945,792)</u>	<u>(313,989,265)</u>	<u>(102,547,136)</u>	<u>(292,404,604)</u>	<u>(194,608,458)</u>	<u>2,768,577,649</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(548,501,276)</u>	<u>(893,760,925)</u>	<u>(1,466,706,717)</u>	<u>(1,780,695,982)</u>	<u>(1,883,243,118)</u>	<u>(2,175,647,722)</u>	<u>(2,370,256,180)</u>	<u>398,321,469</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 de diciembre de 2019	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros										
Valor razonable	54,048	65,234	83,962	42,925	9,334	31,310	4,914	-	291,727	203,244
Operación de ventas con pacto de compra posterior	222,212,255	268,204,621	345,199,557	176,483,251	38,377,084	128,727,513	20,196,769	-	1,199,401,050	835,616,433
Operaciones de financiamiento	1,724,062	2,080,900	2,678,275	1,369,268	297,754	998,749	156,699	-	9,305,707	6,483,237
Operaciones con instrumentos de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	415,669,970	-	415,669,970	-
Otros pasivos financieros	12,583,885	-	-	-	-	-	-	-	12,583,885	12,583,885
Acreedores por intermediación	-	1,088,079	-	-	-	-	-	-	1,088,079	1,088,079
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	-	15,938,421	-	-	15,938,421	-
Otras cuentas por pagar	-	-	3,348,056	-	-	-	-	-	3,348,056	3,348,056
Total pasivos	<u>236,574,250</u>	<u>271,438,834</u>	<u>351,309,850</u>	<u>177,895,444</u>	<u>38,684,172</u>	<u>145,695,993</u>	<u>436,028,351</u>	<u>-</u>	<u>1,657,626,895</u>	<u>859,322,934</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	204,124,113	120,335,500	-	-	-	-	-	-	324,459,613	324,459,613
Instrumento financiero de cartera propia disponible	371,211,657	-	-	-	2,119,767	-	31,674,816	840,591,287	1,245,597,527	371,211,657
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	8,156,316	-	15,570,418	455,669,396	479,396,130	-
Contratos derivados	-	23,222	-	-	-	-	-	-	23,222	23,222
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,736,358	-	-	-	-	-	1,736,358	1,736,358
Total de activos	<u>575,335,770</u>	<u>120,358,722</u>	<u>1,736,358</u>	<u>-</u>	<u>10,276,083</u>	<u>-</u>	<u>47,245,234</u>	<u>1,296,260,683</u>	<u>2,051,212,850</u>	<u>697,430,850</u>
Flujos de caja estático	<u>338,761,520</u>	<u>(151,080,112)</u>	<u>(349,573,492)</u>	<u>(177,895,444)</u>	<u>(28,408,089)</u>	<u>(145,695,993)</u>	<u>(388,783,118)</u>	<u>1,296,260,683</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>338,761,520</u>	<u>187,681,408</u>	<u>(161,892,084)</u>	<u>(339,787,528)</u>	<u>(368,195,617)</u>	<u>(513,891,610)</u>	<u>(902,674,728)</u>	<u>393,585,955</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero**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 de sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y beneficios acumulados. El Puesto de Bolsa también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV Norma para los intermediarios de valores que establece 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.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2020		2019	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
<u>Índices de capital de riesgo</u>				
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	0.95	15.5	13.71	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1) (no menor de 10.33 %)	0.95	10.33	13.71	10.33
Índice de endeudamiento (menor o igual a 5 %)	0.02	5	1.68	5
Índice de apalancamiento (mayor o igual 8 %)	15.86	8	22.06	8
Índice de adecuación de operaciones activas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes (no menor de 1)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamientos, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otros pasivos financieros, acreedores por intermediación, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización, portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de las inversiones fueron valores razonables niveles 2.

La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del Nivel 2 fue la de comparación de mercado mediante la cual el valor razonable se estima considerando precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en el mercado.

- ◆ Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son como sigue:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Al 30 de junio de 2020

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	2,768,577,649	-	2,768,577,649
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	372,831	-	372,831
Total	<u>-</u>	<u>2,768,950,480</u>	<u>-</u>	<u>2,768,950,480</u>
Pasivos financieros				
A valor razonable con cambios a resultados	19,894,185	-	-	19,894,185
A valor razonable-instrumentos financieros derivados	947,691	-	-	947,691
Total	<u>20,841,876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,841,876</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	1,724,993,657	-	1,724,993,657
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	23,222	-	23,222
Total	<u>-</u>	<u>1,725,016,879</u>	<u>-</u>	<u>1,725,016,879</u>
Pasivos financieros - a valor razonable con cambios a resultados				
	<u>291,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>291,727</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>RD\$</u>	<u>Total</u>
2020		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,996,032	3,996,032
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	68,425,725	68,425,725
Obligaciones por financiamientos	<u>(38,645,825)</u>	<u>(38,645,825)</u>
Total diferencia en cambio	<u>33,775,932</u>	<u>33,775,932</u>
2019		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,117,969)	(3,117,969)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	6,260,661	6,260,661
Obligaciones por financiamientos	<u>(1,238,949)</u>	<u>(1,238,949)</u>
Total diferencia en cambio	<u>1,903,743</u>	<u>1,903,743</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,496,744	1,657,379
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	<u>26,307,253</u>	<u>12,348,453</u>
Total activos en US\$	<u>27,803,997</u>	<u>14,005,832</u>
Pasivos - pasivos financieros - obligaciones por financiamientos	<u>(18,720,804)</u>	<u>(11,566,409)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>9,083,193</u>	<u>2,439,423</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (US\$) usadas durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, fueron de RD\$58.1786 y RD\$50.7003, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2019 fue de RD\$52.9022.

Los activos y pasivos sensibles a tasas de cambio se detallan a continuación:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Al 30 de junio de 2020</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</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	1,617,597,667	27,803,997	740,939,325	14,005,832
Pasivos sensibles a tasas	<u>(1,089,150,121)</u>	<u>(18,720,804)</u>	<u>(611,888,482)</u>	<u>(11,566,409)</u>
Posición neta larga	<u>528,447,546</u>	<u>9,083,193</u>	<u>129,050,843</u>	<u>2,439,423</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 4 %	<u>549,585,448</u>	<u>9,083,193</u>	<u>134,212,877</u>	<u>2,439,423</u>

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	15,000	15,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	42,646,143	151,765,279
Ahorro	<u>93,106,001</u>	<u>52,343,834</u>
	<u>135,767,144</u>	<u>204,109,113</u>
Equivalentes de efectivo (b)	-	120,223,667
Rendimientos por cobrar	-	<u>111,833</u>
	<u>135,767,144</u>	<u>324,459,613</u>

(a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro generan intereses sobre el saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.10 % y 5.50 % para los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019. Los intereses generados por este concepto durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, ascendieron a RD\$2,159,945 y RD\$4,867,528 respectivamente y se presentan formando parte de los otros ingresos en el rubro de otros resultados en los estados de resultados de esos años se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- (b) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales, los cuales generan intereses a una tasa anual de 9.15 %, durante el semestre terminado el 30 de junio de 2019, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$122,026, respectivamente y se presentan como parte de los otros ingresos en el rubro de otros resultados en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros**

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para		
Comercialización - Portafolio TVD "T"	1,412,770,658	843,953,739
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	753,198,261	197,168,078
Portafolio de cuotas de participación de fondos	536,363,340	158,061,077
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i> y <i>fwd</i>	465,994	23,222
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad		
Restringida	4,635,939	479,260,108
Rendimientos por cobrar	<u>61,516,288</u>	<u>46,550,655</u>
	<u>2,768,950,480</u>	<u>1,725,016,879</u>

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

a.1 Activos financieros

	<u>Activos 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 30 de junio de 2020			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	135,767,144	135,767,144
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,986,039,604	-	1,986,039,604
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	782,538,045	-	782,538,045
Instrumentos financieros derivados	372,831	-	372,831
Otras cuentas por cobrar	-	29,532,325	29,532,325
Inversiones en sociedades	-	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>
Total activos financieros	<u>2,768,950,480</u>	<u>241,194,768</u>	<u>3,010,145,248</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2019			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	324,459,613	324,459,613
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,032,446,948	-	1,032,448,296
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	692,546,709	-	692,546,709
Instrumentos financieros derivados	23,222	-	23,222
Otras cuentas por cobrar	-	1,736,358	1,736,358
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	75,895,299
Total activos financieros	<u>1,725,016,879</u>	<u>402,091,270</u>	<u>2,127,108,149</u>

a.2 Pasivos financieros

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2020			
Pasivo financiero a valor razonable	19,894,185	-	19,894,185
Pasivo financiero a valor razonable instrumentos derivados	947,691	-	947,691
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	2,457,325,325	2,457,325,325
Otros pasivos financieros	-	47,800,430	47,800,430
Acreedores por intermediación	-	803,202	803,202
Cuentas por pagar relacionadas	-	6,138,421	6,138,421
Otras cuentas por pagar	-	3,019,226	3,019,226
Total pasivos financieros	<u>20,841,876</u>	<u>2,515,086,604</u>	<u>2,535,928,480</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Pasivos financieros a</u>		<u>Total</u>
	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Costo amortizado</u>	
Al 31 de diciembre de 2019			
Pasivo financiero a valor razonable	291,727	-	291,727
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	1,208,706,757	1,208,706,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	415,669,970	415,669,970
Otros pasivos financieros	-	12,583,885	12,583,885
Acreedores por intermediación	-	1,088,079	1,088,079
Cuentas por pagar relacionadas	-	15,938,421	15,938,421
Otras cuentas por pagar	-	3,348,056	3,348,056
Total pasivos financieros	<u>291,727</u>	<u>1,657,335,168</u>	<u>1,657,626,895</u>

Renta variable

	<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>		
Instrumento de renta variable						
Al 30 de junio de 2020						
Cuotas de fondos mutuos nacionales	159,943,776	-	-	-	-	159,943,776
Cuotas de fondos de inversión – nacionales	<u>376,419,564</u>	-	-	-	-	<u>376,419,564</u>
Total	<u>536,363,340</u>	-	-	-	-	<u>536,363,340</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Renta variable

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Cuotas</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
<u>Renta variable</u>							
Al 30 de junio de 2020							
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Liquidez Excel	20,938,989	-	-	-	-	20,938,989	18,734,148
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	2,703	-	-	-	-	2,703	2
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero	15,727,219	-	-	-	-	15,727,219	11,484
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	5,124,522	-	-	-	-	5,124,522	4,150
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	13,170,660	-	-	-	-	13,170,660	220,268
Fondo Mutuo Largo Plazo Dólares Reservas Caoba	29,276,267	-	-	-	-	29,276,267	46,424
Fondo Mutuo RF BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	58,249,778	-	-	-	-	58,249,778	91,731
JMMB Fondo Mutuo Mercado de Dinero En Dólares	17,453,638	-	-	-	-	17,453,638	2,955
Cuotas de fondos inversión:							
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	149,054,024	-	-	-	-	149,054,024	23,423
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	174,298,803	-	-	-	-	174,298,803	28,921
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	<u>53,066,737</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,066,737</u>	<u>850</u>
Total instrumentos renta variable	<u>536,363,340</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>536,363,340</u>	<u>19,164,356</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta fija

	<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>		
Instrumentos de renta fija						
Al 30 de junio de 2020						
Del estado - nacionales	1,064,758,210	777,819,950	4,718,095	-	782,538,045	1,847,296,255
De empresas - nacionales	<u>384,824,891</u>	-	-	-	-	<u>384,824,891</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,449,583,101</u>	<u>777,819,950</u>	<u>4,718,095</u>	<u>-</u>	<u>782,538,045</u>	<u>2,232,121,146</u>

Renta fija

	<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:						
Banco Central de la República Dominicana	220,575,581	133,548,990	-	-	133,548,990	354,124,571
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	844,182,629	644,270,960	-	4,718,095	648,989,055	1,493,171,684
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	28,138,837	-	-	-	-	28,138,837
Banco Multiple Promerica de la República Dominicana	48,290,283	-	-	-	-	48,290,283
De empresas:						
Acero Estrella, S.R.L.	66,088,666	-	-	-	-	66,088,666
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	53,787,337	-	-	-	-	53,787,337
Aerovías de México, S. A.	28,938,844	-	-	-	-	28,938,844
Consortio Minero Dominicanos, S.A.	10,135,624	-	-	-	-	10,135,624
Dominican Power Partners	15,210,456	-	-	-	-	15,210,456
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	989,285	-	-	-	-	989,285
Fideicomiso RDVAL	10,868,114	-	-	-	-	10,868,114
Ford Motor Company	32,053,955	-	-	-	-	32,053,955
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	19,831,348	-	-	-	-	19,831,348
Instituto Costarricense De Electricidad	14,581,710	-	-	-	-	14,581,710
Parallax Valores Puesto De Bolsa	28,968,350	-	-	-	-	28,968,350
Promerica Financial Corporation	22,940,194	-	-	-	-	22,940,194
United Capital Puesto De Bolsa, S.A	<u>4,001,888</u>	-	-	-	-	<u>4,001,888</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,449,583,101</u>	<u>777,819,950</u>	<u>-</u>	<u>4,718,095</u>	<u>782,538,045</u>	<u>2,232,121,146</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

	<u>Renta variable</u>		<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
Instrumento de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2019							
Cuotas de fondos mutuos nacionales	38,782,866	-	-	-	-	-	38,782,866
Cuotas de fondos de inversión – nacionales	<u>119,278,211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213,150,580</u>	<u>213,150,580</u>	<u>213,150,580</u>	<u>332,428,791</u>
Total	<u>158,061,077</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213,150,580</u>	<u>213,150,580</u>	<u>213,150,580</u>	<u>371,211,657</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Renta variable

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>	<u>Cuotas</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>			
<u>Renta variable</u>							
Al 31 de diciembre de 2019							
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión							
Liquidez Excel	16,142,248	-	-	-	-	16,142,248	14,896,321
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD							
Liquidez	1,737	-	-	-	-	1,737	1
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	7,427,907	-	-	-	-	7,427,907	138,078
Fondo Mutuo de Dinero JMBB	15,210,973	-	-	-	-	15,210,973	11,484
Cuotas de fondos inversión:							
Fondo de Inversión Cerrado							
Inmobiliario Excel I	71,837,608	-	-	213,150,580	-	284,988,188	49,343
Fondo de Inversión Cerrado							
Inmobiliario Excel II	47,440,604	-	-	-	-	47,440,604	8,079
Total instrumentos renta variable	<u>158,061,077</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213,150,580</u>	<u>-</u>	<u>371,211,657</u>	<u>15,103,306</u>

c) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta fija

	<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>		
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2019						
Del estado - nacionales	748,269,042	203,952,772	275,443,357	-	479,396,128	1,227,665,170
De empresas - nacionales	126,116,829	-	-	-	-	126,116,829
Total instrumentos renta fija	<u>874,385,871</u>	<u>203,952,772</u>	<u>275,443,357</u>	<u>-</u>	<u>479,396,128</u>	<u>1,353,782,000</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Renta fija

	<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:						
Banco Central de la República Dominicana	371,863,528	40,035,677	-	-	40,035,677	411,899,205
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	375,336,393	163,917,095	275,443,357	-	439,360,451	814,696,845
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	17,203,266	-	-	-	-	17,203,266
Banco Multiple Promerica de la República Dominicana	63,144,921	-	-	-	-	63,144,921
De empresas:						
Fideicomiso RDVAL	715,551	-	-	-	-	715,551
United Capital Puesto De Bolsa, S.A	2,111,530	-	-	-	-	2,111,530
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	701,506	-	-	-	-	701,506
Consorcio Minero Dominicanos, S.A.	9,442,021	-	-	-	-	9,442,021
Dominican Power Partners	13,833,620	-	-	-	-	13,833,620
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	<u>20,033,535</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,033,535</u>
Total instrumentos						
renta fija	<u>874,385,871</u>	<u>203,952,772</u>	<u>275,443,357</u>	<u>-</u>	<u>479,396,129</u>	<u>1,353,782,000</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros

30 de junio de 2020

Tipo de contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8		Hasta 7 días	Desde 8			
						a 360	Mayor 1 año		a 360	Mayor a 1 año		
A) Contratos de compra -												
<i>Forward</i> RD\$	40,323	-	96,170,000	96,682,595	40,323	-	-	-	-	-	40,323	-
<i>Forward</i> US\$	332,508	-	896,000	56,451,593	-	332,508	-	-	-	-	332,508	-
B) Contratos de venta:												
<i>Forward</i> RD\$	-	(529,549)	131,190,000	133,887,183	-	-	-	(529,549)	-	-	-	(529,549)
<i>Forward</i> US\$	-	(418,142)	2,147,000	132,866,758	-	-	-	(22,401)	(395,741)	-	-	(418,142)
Divisa implícita US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	372,831	(947,691)	230,403,000	419,888,129	40,323	332,508	-	(551,950)	(395,741)	-	372,831	(947,691)

31 de diciembre de 2019

A) Contratos de compra -												
<i>Forward</i> RD\$	23,222	-	157,010,000	160,702,841	-	23,222	-	-	-	-	23,222	-
B) Contratos de venta:												
<i>Forward</i> RD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Forward</i> US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	23,222	-	157,010,000	160,702,841	-	23,222	-	-	-	-	23,222	-

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos expresado en la moneda original de la operación.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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 valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	<u>Al 30 de junio de 2020</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
	Activo	Pasivos a	Activos	Pasivos a
	a valor	valor	a valor	valor
	<u>razonable</u>	<u>razonable</u>	<u>razonable</u>	<u>razonable</u>
Bancos	290,077	(684,644)		
Intermediarios de Valores	<u>82,754</u>	<u>(263,047)</u>	<u>23,222</u>	<u>-</u>
Total	<u>372,831</u>	<u>(947,691)</u>	<u>23,222</u>	<u>-</u>

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

Al 30 de junio de 2020	Saldos		Transacciones	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Cuentas por pagar (a)	-	6,138,421	-	-
Alquiler (b)	-	-	-	795,119
Pagos por remuneraciones al personal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,869,621</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Cuentas por pagar (a)	-	15,938,421	-	-
Alquiler (b)	-	-	-	1,554,150
Pagos por remuneraciones al personal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,136,043</u>

(a) Corresponde a avances de efectivo recibidos para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y son pagaderos a la demanda.

(b) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Dominicana, S. A. de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de un año, renovable a vencimiento previo acuerdo entre las partes por un valor de RD\$132,519.90 en el año 2020 y RD\$114,476 en el año 2019, pagaderos mensualmente, se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, el cual es de un año, según lo establecido en el contrato de arrendamiento y se presentan dentro del renglón de gastos por administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Al 30 de junio de 2019 el gasto por este concepto asciende a RD\$759,031.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de directores en adelante, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	10,818,000	5,173,600
Otras remuneraciones	660,000	60,000
Bonos y gratificaciones	<u>4,539,656</u>	<u>1,981,284</u>
Total	<u>16,017,656</u>	<u>7,214,884</u>

15 Inversiones en sociedades

El resumen de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Al 30 de junio de 2020	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	369,568	9.52 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<u>75,895,299</u>			
Al 31 de diciembre de 2019	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	369,568	9.52 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<u>75,895,299</u>			

a) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	75,893,999	75,893,999
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>75,893,999</u>	<u>75,893,999</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

El detalle de los resultados obtenidos por las inversiones en otras sociedades, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos recibidos:		
Bolsa de Valores de la República Dominicana	-	-
Depósito Centralizado de Valores	<u>460</u>	<u>453</u>
Total	<u>460</u>	<u>453</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Programas de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>		
Saldos al 1ro. de enero de 2019	6,186,025	6,186,025
Adiciones	<u>1,248,451</u>	<u>1,248,451</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7,434,476	7,434,476
Adiciones	<u>701,915</u>	<u>701,915</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>8,136,391</u>	<u>8,136,391</u>
<u>Amortizaciones:</u>		
Saldos al 1ro. de enero de 2019	(3,217,035)	(3,217,035)
Cargos por amortización	<u>(1,256,449)</u>	<u>(1,256,449)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(4,473,484)	(4,473,449)
Cargos por amortización	<u>(716,280)</u>	<u>(716,280)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>(5,189,764)</u>	<u>(5,189,764)</u>
<u>Valor neto:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,960,992</u>	<u>2,960,992</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>2,946,627</u>	<u>2,946,627</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
<u>Costo de adquisición:</u>				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2019	1,513,074	3,051,397	2,582,518	7,146,989
Adiciones	<u>-</u>	<u>1,013,837</u>	<u>650,404</u>	<u>1,664,241</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,513,074	4,065,234	3,232,922	8,811,230
Adiciones	<u>-</u>	<u>42,848</u>	<u>5,896</u>	<u>48,744</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>1,513,074</u>	<u>4,108,081</u>	<u>3,238,819</u>	<u>8,859,974</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2019	(1,513,074)	(2,244,191)	(1,685,134)	(5,442,399)
Cargos por amortización	<u>-</u>	<u>(363,513)</u>	<u>(497,492)</u>	<u>(861,005)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(1,513,074)</u>	<u>(2,607,704)</u>	<u>(2,182,626)</u>	<u>(6,303,404)</u>
Cargos por amortización	<u>-</u>	<u>(201,869)</u>	<u>(252,609)</u>	<u>(454,478)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>(1,513,074)</u>	<u>(2,809,573)</u>	<u>(2,435,235)</u>	<u>(6,757,882)</u>
<u>Valor neto:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>1,457,529</u>	<u>1,050,296</u>	<u>2,507,826</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>-</u>	<u>1,298,508</u>	<u>803,584</u>	<u>2,102,092</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene en uso mejoras, mobiliario y equipos, totalmente depreciados cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente a RD\$3,716,848 y RD\$3,528,153, respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Seguros pagados por Anticipado	161,129	159,025
Otros	<u>278,223</u>	<u>788,858</u>
Total	<u>439,352</u>	<u>947,883</u>

19 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A valor razonable	20,841,876	291,727
Obligaciones por financiamientos (a)	2,457,325,325	1,208,706,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	415,669,970
Otros pasivos financieros	47,800,430	12,583,885
Acreedores por intermediación	803,202	1,088,079
Cuentas por pagar relacionadas	6,138,421	15,938,421
Otras cuentas por pagar	<u>3,019,226</u>	<u>3,348,056</u>
	<u>2,535,928,480</u>	<u>1,657,626,895</u>

- (a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior con vencimientos desde 2 hasta 351 días para el año 2020 y desde 2 hasta 358 días para el 2019, y tasas de interés anuales que oscilan desde 2.25 % hasta 11.16 % para el semestre terminado al 30 de junio de 2020 y desde 2.20 % hasta 11.58% para el año 2019, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo detalle es como sigue:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	Vencimiento				Total
	1 - 7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días	
Contrapartes					
Al 30 de junio de 2020					
Personas físicas	285,650,946	104,707,619	361,430,254	333,679,478	1,085,468,297
Personas jurídicas	<u>330,411,232</u>	<u>239,748,828</u>	<u>262,207,222</u>	<u>539,489,946</u>	<u>1,371,857,228</u>
Total	<u>616,062,178</u>	<u>344,456,447</u>	<u>623,637,276</u>	<u>873,169,424</u>	<u>2,457,325,325</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
Personas físicas	184,221,451	149,443,291	313,951,979	270,768,765	918,385,486
Personas jurídicas	<u>39,431,248</u>	<u>120,287,327</u>	<u>33,047,899</u>	<u>97,554,797</u>	<u>290,321,271</u>
Total	<u>223,652,699</u>	<u>269,730,618</u>	<u>346,999,878</u>	<u>368,323,562</u>	<u>1,208,706,757</u>

20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2019						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	-	116,384,840	-	-	-	116,384,840
Banescobanco Múltiple, S. A.	-	-	50,000,000	-	-	50,000,000
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	132,570,000	-	-	132,570,000
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	-	79,353,300	-	-	79,353,300
Banco Múltiple Promerica, S. A.	-	-	36,142,783	-	-	36,142,783
Intereses por pagar	<u>1,219,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,219,047</u>
Total	<u>1,219,047</u>	<u>116,384,840</u>	<u>298,066,083</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>415,669,970</u>

Al 30 de junio de 2020 el Puesto de Bolsa no tiene obligaciones por financiamiento con bancos e instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.70 % y 9.30 %.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Otras cuentas por pagar

Un detalle de los otros pasivos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acreedores por intermediación (i)	<u>803,202</u>	<u>1,088,079</u>
Proveedores	860,565	896,514
Honorarios profesionales	<u>2,158,661</u>	<u>2,451,542</u>
	<u>3,019,226</u>	<u>3,348,056</u>
Impuestos por pagar (ii)	<u>578,293</u>	<u>895,394</u>
	<u>4,440,722</u>	<u>5,331,529</u>

(i) Corresponde a la comisión por pagar de la tarifa C de la Superintendencia del Mercado de Valores que consiste en la supervisión de las negociaciones y operaciones en los mecanismos centralizados de negociación y el mercado OTC (Over the Counter). Al 30 de junio de 2020, se presenta como tal en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.

(ii) Corresponde a retenciones de impuestos pendientes de pago. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

22 Acumulaciones y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Infotep	28,865	36,264
Retenciones de empleados	475,320	565,681
Vacaciones	109,111	455,379
Bonificaciones a los empleados	<u>8,436,406</u>	<u>10,881,191</u>
Total	<u>9,049,702</u>	<u>11,938,515</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante el periodo terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	7,012,798	18,895,221
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(19,031,423)	(211,459,797)
Otras partidas no deducibles	_____ -	_____ 453
	<u>(19,031,423)</u>	<u>(211,460,250)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	-	
Diferencia en amortización de activos intangibles	(15,722)	(29,641)
Provisiones no admitidas	1,742,736	934,077
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	<u>(70,351)</u>	<u>(140,702)</u>
	<u>1,656,662</u>	<u>763,734</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal) antes de aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables	(10,361,963)	(191,801,295)
Pérdida fiscal trasladable de años anteriores, ajustada por inflación	<u>(195,925,623)</u>	_____ -
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u><u>(206,287,586)</u></u>	<u><u>(191,801,295)</u></u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Para el período terminado al 30 de junio de 2020 la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 1 % de los impuestos a los activos. Al 31 de diciembre 2019, la Compañía liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los impuestos a los activos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Base imponible	2,102,092	2,507,826
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	21,021	25,078
Menos:		
Anticipos pagados	-	-
Retenciones	-	(1,505,890)
Saldo a favor ejercicio anterior	<u>(8,670,123)</u>	<u>(7,189,311)</u>
Saldo a favor	<u>(8,649,102)</u>	<u>(8,670,123)</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

24 Categoría de instrumentos financieros

Un detalle de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	2,768,577,649	2,768,577,649	1,724,993,657	1,724,993,657
Inversiones en instrumentos financieros derivados	372,831	372,831	23,222	23,222
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	135,767,144	135,767,144	324,459,613	324,459,613
Otras cuentas por cobrar	29,532,325	29,532,325	1,736,358	1,736,358
Inversiones en sociedades	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>
Total activos financieros	<u>3,010,145,248</u>	<u>3,010,145,248</u>	<u>2,127,108,149</u>	<u>2,127,108,149</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	(20,841,876)	(20,841,876)	(291,727)	(291,727)
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(2,457,325,325)	(2,457,325,325)	(1,208,706,757)	(1,208,706,757)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(415,669,970)	(415,669,970)
Otros pasivos financieros	(47,800,330)	(47,800,330)	(12,583,885)	(12,583,885)
Acreedores por intermediación	(803,202)	(803,202)	(1,088,079)	(1,088,079)
Cuentas por pagar relacionadas	(6,138,421)	(6,138,421)	(15,938,421)	(15,938,421)
Otras cuentas por pagar	(3,019,226)	(3,019,226)	(3,348,056)	(3,348,056)
Total pasivos financieros	(2,535,928,480)	(2,535,928,480)	(1,657,626,895)	(1,657,626,895)
Instrumentos financieros, neto	474,216,768	474,216,768	469,481,254	469,481,254

25 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio de el Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	2020		2019	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Autorizadas				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	3,000,000	3,000,000	3,000,000	300,000,000
Emitidas y en circulación				
Acciones ordinarias				
RD\$100 cada una	2,750,000	2,750,000	2,750,000	275,000,000

Al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013 la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha reserva para los intermediarios de valores, ya que que sería una duplicidad de reserva legal, pues para la industria se dispone del 20 %, lo cual es mayor que la anterior y ambas tienen un mismo fin en común.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante al 30 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2020					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	142,970,095	472,970,095
Aumento - beneficio del año	-	-	-	7,012,798	7,012,798
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>149,982,893</u>	<u>479,982,893</u>

	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	124,599,952	454,599,952
Aumento - beneficio del año	-	-	-	18,370,143	18,370,143
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>142,970,095</u>	<u>472,970,095</u>

- c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
30 de junio de 2020					
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,999	274,999,900	54,999,980	142,970,043	7,012,795
Excel Consulting	1	100	20	52	3
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>142,970,095</u>	<u>7,012,798</u>
31 de diciembre de 2019					
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,999	274,999,900	54,999,980	124,599,907	18,370,136
Excel Consulting	1	100	20	45	7
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>124,599,952</u>	<u>18,370,143</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$55,000,000 para ambos períodos; y se incluye como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidas durante los semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por asesoría financiera	2,727,824	-
Ingresos por intermediación -		
comisiones por operaciones bursátiles	<u>6,385,496</u>	<u>5,054,180</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

27 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros correspondientes a los semestres al 30 de junio 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Ingresos financieros:</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	190,490,516	89,123,531
Diferencia cambiaria, neta	33,775,932	1,903,743
Comisiones por operaciones bursátiles	6,404,651	5,054,180
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	99,218,822	90,881,471
Ganancia en venta de inversiones	<u>52,093,456</u>	<u>211,910,422</u>
Total ingresos financieros	<u>381,983,377</u>	<u>398,873,347</u>
 <i>Gastos financieros</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(126,322,240)	(242,957,304)
Pérdida en venta de inversiones	(120,355,727)	(18,735,613)
Gastos por comisiones y servicios	(6,230,080)	(6,531,009)
Costos por operaciones de financiamientos	(67,713,260)	(48,175,648)
Otros gastos financieros	<u>(808,961)</u>	<u>(478,643)</u>
Total gastos financieros	<u>(321,430,268)</u>	<u>(316,878,217)</u>
 Total ingresos (gastos) financieros, neto	<u>60,553,109</u>	<u>81,995,130</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por operaciones con instrumentos financieros por líneas de negocios, durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue

30 de junio de 2020	Comisiones	A valor razonable								A costo amortizado				Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	190,490,517	(126,322,240)	52,093,456	(120,355,727)	-	-	98,438,398	-	-	-	-	-	94,344,404
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	780,423	(67,713,260)	-	-	-	-	(66,932,837)
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones Bursátiles	6,404,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,404,651
Gastos por comisiones y servicios	(6,230,080)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,230,080)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(808,961)	-	-	-	-	(808,961)
Total	(174,571)	190,490,517	(126,322,240)	52,093,456	(120,355,727)	-	-	95,218,821	(68,522,221)	-	-	-	-	26,777,177

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 de junio de 2019

	A valor razonable								A costo amortizado				Total	
	Comisiones	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad		Pérdida
Tipo de contrato														
A valor razonable	-	88,312,855	(238,859,529)	211,910,422	(18,735,613)	-	-	90,742,844	-	-	-	-	(478,643)	132,892,336
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	810,675	(4,097,775)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,287,100)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	138,628	(48,175,648)	-	-	-	-	(48,037,020)
Comisiones por operaciones bursátiles	5,054,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,054,180
Gastos por comisiones y servicios	(6,531,009)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,531,009)
Otras comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>(1,476,829)</u>	<u>89,123,530</u>	<u>(242,957,304)</u>	<u>211,910,422</u>	<u>(18,735,613)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,881,472</u>	<u>(48,175,648)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(478,643)</u>	<u>80,091,387</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos al personal	21,704,743	14,028,127
Beneficios al personal	8,169,428	6,598,280
Aportes al plan de pensiones	2,559,546	1,827,573
Otras compensaciones al personal	<u>3,441,057</u>	<u>4,181,334</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>35,874,774</u>	<u>26,635,314</u>
Promoción y publicidad	<u>3,662,531</u>	<u>5,365,000</u>
Total gastos operativos	<u>3,662,531</u>	<u>5,365,000</u>
Servicios de proveedores locales (i)	3,842,900	2,423,430
Arrendamientos	795,119	759,031
Legalizaciones	110,026	398,008
Amortización de <i>intangibles</i>	716,280	822,803
Gastos de depreciación	454,478	422,803
Cuotas y comisiones pagadas	5,074,717	4,424,823
Gastos de Electricidad	447,463	530,856
Seguro y reaseguros	122,174	158,708
Mantenimiento y reparaciones	35,465	75,664
Otros	<u>1,616,761</u>	<u>1,784,118</u>
Total otros gastos de administración	<u>13,215,383</u>	<u>11,800,244</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>52,752,688</u>	<u>43,800,558</u>

(i) Corresponde a honorarios pagados por servicios externos de auditorías, consultorías, asesorías y mantenimiento de sistemas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Compromisos

Un resumen de los compromisos y contingencias al 30 de junio de 2020 y 2019, es como sigue:

30.1 Membresías

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$95,000 mensuales. Durante los semestres terminados en esas fechas el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$570,000 para ambos años y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$372,000 para ambos semestres, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos períodos que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa es requerido a pagar una cuota anual a la SIMV, por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$2,000,000 y RD\$2,453,000 para ambos períodos y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos períodos que se acompañan.
- d) El Puesto mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores ó títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$1,403,551 y RD\$1,309,230, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos períodos que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30.2 Arrendamientos

- a) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento operativo del local donde están ubicadas sus oficinas con su relacionada Excel Dominicana, S. A. Este contrato es por un año, renovable a vencimiento, a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de aproximadamente RD\$132,520 para el 2020 y RD\$114,476 para el 2019. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$795,119 y RD\$759,031, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos semestres que se acompañan.

31 Instrumentos financieros con riesgo fuera de los estados de situación financiera y otras cuentas de orden*Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Derechos por Compra <i>Spot</i> de TVD - Portafolio TVD "T"	-	21,249,061
Derechos por Venta <i>Spot</i> de TVD - Portafolio TVD "T"	97,572,380	-
Derechos por contratos de Compra <i>Spot</i> de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	2,322,125	-
Derechos por contratos de Venta <i>Spot</i> de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	4,168,793	4,681,925
Derechos por contratos de Compra <i>Forward</i> de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	157,962,367	-
Derechos por contratos de Venta <i>Forward</i> de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	275,446,273	166,002,567
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	<u>1,520,187,995</u>	<u>891,014,074</u>
Total	<u>2,057,659,933</u>	<u>1,082,947,627</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Encargos de confianza

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$12,618,600,882 y RD\$10,482,881,753, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

31 Hecho posterior al cierre

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la SIV que le son aplicables.

33 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 SIV, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Contingencias.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

- ◆ Otras revelaciones importantes.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

Alberto Cruz
Presidente

KATTY
ELISSA
CEPEDA
REYNOSO



Firmado digitalmente por
KATTY ELISSA
CEPEDA REYNOSO
Fecha: 2020.08.19
15:29:51 -04'00'

Katty Cepeda
Directora General

MARIEL
PAOLA
CLISANTE
PERALTA



Firmado digitalmente por MARIEL
PAOLA CLISANTE PERALTA
Fecha: 2020.08.19 15:23:56 -04'00'

Mariel Clisante
Contadora