

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

Otro asunto - información complementaria

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

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

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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



13 de mayo de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 24	302,043,400	324,459,613
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 24	2,979,929,062	1,724,993,657
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 24	308,048	23,222
Cuentas por cobrar relacionadas	14	33,173,538	-
Otras cuentas por cobrar	8, 9, 12, 24	4,508,205	1,736,358
Impuestos por cobrar	23	8,670,931	8,670,123
Impuestos diferidos	23	-	1,235,926
Inversiones en sociedades	12, 15, 24	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	16	4,015,633	2,960,992
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17, 23	2,427,047	2,507,826
Otros activos	18	293,658	947,883
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,411,264,821</u>	<u>2,143,430,899</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores 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	6,292,381	291,727
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 19, 24	2,766,768,091	1,208,706,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 12, 19, 20, 24	58,127,628	415,669,970
Otros pasivos financieros	8, 12, 19, 24	40,422,305	12,583,885
Acreedores por intermediación	8, 12, 19, 21, 24	977,597	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	4,165,844	3,348,056
Acumulaciones y otras obligaciones	22	<u>18,734,492</u>	<u>12,833,909</u>
Total de pasivos		<u>2,901,626,759</u>	<u>1,670,460,804</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	25	275,000,000	275,000,000
Reserva legal	25	55,000,000	55,000,000
Resultados acumulados	25	142,970,095	124,599,952
Resultado del período	25	<u>36,667,967</u>	<u>18,370,143</u>
Total de patrimonio		<u>509,638,062</u>	<u>472,970,095</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,411,264,821</u>	<u>2,143,430,899</u>

Las notas en las páginas 1 a 64 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	28	270,792,377	244,197,893
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	(11,072,975)	(3,085,747)
A costo amortizado	28	(144,830,898)	(91,236,630)
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	28	-	16,602
Total resultados por instrumentos financieros		<u>114,888,504</u>	<u>149,892,118</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	26, 27, 28	10,103,059	12,440,782
Gastos por comisiones y servicios	27, 28	(11,228,480)	(17,978,183)
Total resultados por intermediación		<u>(1,125,421)</u>	<u>(5,537,401)</u>
Gastos por financiamientos	20, 28	(8,633,262)	(22,411,542)
Gastos de administración y comercialización	14, 29, 30	(114,765,314)	(107,347,760)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10, 27	37,552,969	(3,699,612)
Resultado de inversiones en sociedades		460	453
Otros ingresos	11	10,010,227	7,998,965
Total otros resultados		<u>47,563,656</u>	<u>4,299,806</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	23	37,928,163	18,895,221
Impuesto sobre la renta, neto	23	(1,260,196)	(525,078)
Resultados del período		<u>36,667,967</u>	<u>18,370,143</u>

Las notas en las páginas 1 a 64 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores 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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,263,875</u>	<u>(28,263,875)</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,263,875</u>	<u>(9,893,732)</u>	<u>18,370,143</u>
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	-	-	-	36,667,967	36,667,967
Transferencia de resultados	25	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,370,143</u>	<u>(18,370,143)</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del período		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,370,143</u>	<u>18,297,824</u>	<u>36,667,967</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>142,970,095</u>	<u>36,667,967</u>	<u>509,638,062</u>

Las notas en las páginas 1 a 64 son parte integral de estos estados financieros.

-

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		<u>36,667,967</u>	<u>18,370,143</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16,17	3,171,817	2,117,454
Gastos por financiamientos		8,633,262	22,411,542
Gastos de impuesto sobre la renta	23	1,260,196	525,078
Efecto de las tasas de cambio en moneda extranjera sobre los pasivos	19	-	520,024
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		<u>(1,201,931,871)</u>	<u>(11,362,897)</u>
		(1,152,198,629)	32,581,344
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(26,577,993)	3,027,216
Inversiones a costo amortizado		(284,826)	(1,285,529)
Otras cuentas por cobrar		(35,946,193)	(831,952)
Otros activos		1,890,151	(117,347)
Acumulaciones y otras obligaciones		5,900,583	4,553,451
Acreedores por intermediación		(110,482)	1,088,079
Otras cuentas por pagar		(8,982,212)	1,463,106
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		<u>6,000,654</u>	<u>(453,667)</u>
Efectivo neto generado por (usado en) las actividades de operación		(1,210,308,947)	40,024,701
Impuestos pagados	23	(25,078)	(1,505,890)
Intereses pagados		<u>(8,633,262)</u>	<u>(21,192,495)</u>
		(8,658,340)	(22,698,385)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>(1,218,967,287)</u>	<u>17,326,316</u>

Las notas en las páginas 1 a 64 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones pagadas		(1,125,421)	(5,537,401)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(978,320,132)	232,322,798
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado	19	(145,115,724)	(92,522,159)
Gastos de administración y comercialización pagados		(111,593,497)	(99,213,749)
Intereses pagados	19	(8,633,262)	(21,192,495)
Impuestos pagados	23	(25,078)	(1,505,890)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		<u>25,845,827</u>	<u>4,975,212</u>
Flujo neto generado por (usado en) las actividades de operación		<u>(1,218,967,287)</u>	<u>17,326,316</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos intangibles	16	(834,474)	(1,248,451)
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos	17	<u>(3,311,204)</u>	<u>(1,664,241)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(4,145,678)</u>	<u>(2,912,692)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamientos	19	49,479,337,222	97,429,051,417
Pagos de obligaciones por financiamientos	19	(47,921,098,128)	(97,252,762,542)
Financiamientos obtenidos	19	389,956,354	933,122,724
Financiamientos pagados	19	<u>(747,498,696)</u>	<u>(1,028,238,200)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento	19	<u>1,200,696,752</u>	<u>81,173,399</u>
Flujo neto total del período		(22,416,213)	95,587,023
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>324,459,613</u>	<u>228,872,590</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>302,043,400</u>	<u>324,459,613</u>

Las notas en las páginas 1 a 64 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Antonio Jorge	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 ubicado 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de preparación (continuación)***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.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 13 de mayo de 2021. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

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 presenta 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 23 - Reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la recuperación de las diferencias temporarias.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

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 2021, 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

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:

Base de medición

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 pesos dominicanos (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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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.

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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Beneficios a empleados (continuación)****6.3.2 Aportes a la seguridad social**

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas 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 más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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 corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la base 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 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.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en 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 en 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

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.

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 vida útil 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)**

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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses***

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****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 en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

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

Pasivos financieros

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******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 los estados 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****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 cuando 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.
- ♦ 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Activos financieros con deterioro de crédito (continuación)***

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.
- ♦ 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**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 las mismas. 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.

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 ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, 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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.15 Resultados operativos**

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas de la Compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye los costos financieros netos y otros ingresos

6.16 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.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.16 Medición de valor razonable (continuación)

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 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 2020 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.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas, tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

- ♦ Enmienda a la NIIF 16 *Arrendamientos* en relación con las concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19.
- ♦ Contratos onerosos - costo de la ejecución del contrato (modificación de la NIC 37).
- ♦ Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ♦ Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguros*.
- ♦ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).

8 Gestión del riesgo financiero

8.1 Administración de riesgo financiero

La administración de riesgo es realizada por la gerencia bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen 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 un Comité de Riesgo, el cual es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.1 Administración de riesgo financiero (continuación)**

- ♦ 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.

8.2.1 Riesgo de crédito

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

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el 67 % y 47 % de las inversiones en deuda, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2020		2019	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
<u>Calificación crediticia:</u>				
Local - Fitch AA+	16,063,662	5,060	10,607,489	3,341
Local - Fitch A+	448,529	140	42,004,152	13,156
Local - Fitch A-	5,821,365	1,844	30,143,892	9,495
Local - Pacific credit BBB+	-	-	116,307,567	11,273
Local - Fitch BBB+	2,141,209	1,351	125,259,488	68,040
Feller rate AAA	124,808,303	67,795	122,025	77
Sin calificación crediticia (a)	<u>152,760,332</u>	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>-</u>
	<u>302,043,400</u>	<u>76,190</u>	<u>324,459,613</u>	<u>105,382</u>

- (a) El monto corresponde a la inversión mantenida en el Banco Unión, el cual no tiene calificación crediticia, al 31 de diciembre de 2020, y al efectivo en caja chica.

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 31 de diciembre de 2020 y 2019.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros***

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A valor razonable con cambios en resultados:		
Calificación crediticia:		
Internacional - Fitch BB-	1,927,687,013	1,226,596,050
Local- Fitch AA+	716,232	715,551
Local - Fitch AA	16,473,376	17,203,266
Local – Fitch BBB-af	541,596,360	78,357,630
Local - Feller rate A+	-	20,033,536
Local - Feller rate A-	185,211,039	2,813,036
Local - Feller rate A-af	37,131,299	9,442,021
Local - Feller rate AA-fa	209,175,054	13,833,620
Local - Feller rate A-fa	<u>61,938,689</u>	<u>355,998,947</u>
	<u>2,979,929,062</u>	<u>1,724,993,657</u>
A valor razonable - instrumentos financieros derivados - internacional - Fitch BB-	<u>308,048</u>	<u>23,222</u>
	<u>2,980,237,110</u>	<u>1,725,016,879</u>

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por RD\$4,508,205 y RD\$1,736,358, respectivamente, correspondientes a clientes existentes sin calificación crediticia con una antigüedad menor a tres meses. El Puesto de Bolsa no ha reconocido una estimación para pérdidas por deterioro por estos saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, por considerarlos inmateriales.

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.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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 de Bolsa 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.

	Resultados		Patrimonio	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Instrumentos de tasa fija	<u>4,890,517</u>	<u>(4,856,632)</u>	<u>4,890,517</u>	<u>(4,856,632)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>320,635</u>	<u>(320,635)</u>	<u>320,635</u>	<u>(320,635)</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Instrumentos de tasa variable	<u>185,606</u>	<u>(185,606)</u>	<u>185,606</u>	<u>(185,606)</u>

♦ Riesgo de tasa de cambio

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
2020		
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,670,601	97,083,811
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>24,894,574</u>	<u>1,446,700,844</u>
	<u>26,565,175</u>	<u>1,543,784,655</u>
Pasivos:		
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	(9,360,932)	(543,992,775)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>(7,929,557)</u>	<u>(460,811,112)</u>
	<u>(17,290,489)</u>	<u>(1,004,803,887)</u>
Posicion neta en moneda extranjera	<u><u>9,274,686</u></u>	<u><u>538,980,768</u></u>
2019		
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>
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><u>2,439,423</u></u>	<u><u>129,050,843</u></u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas 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	\$ <u>56.4556</u>	<u>51.2027</u>	<u>58.1131</u>	<u>52.9022</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como 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 tabla siguiente 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\$)

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

31 de diciembre 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>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,736,420	210,306,980	-	-	-	-	-	-	302,043,400	302,043,400
Instrumento financiero de cartera propia disponible y en garantía	191,666,255	327,444,747	-	-	-	-	-	2,387,869,590	2,906,980,592	519,111,002
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	72,948,470	72,948,470	-
Contratos derivados	-	308,048	-	-	-	-	-	-	308,048	308,048
Relacionado y Otras por cobrar	-	-	37,681,743	-	-	-	-	-	37,681,743	37,681,743
Total de activos	<u>283,402,675</u>	<u>538,059,775</u>	<u>37,681,743</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,460,818,060</u>	<u>3,319,962,253</u>	<u>859,144,193</u>
Pasivos financieros										
Valor razonable	1,310,610	1,367,310	1,759,850	899,711	195,641	656,260	102,999	-	6,292,381	4,437,770
Operación de ventas con pacto de compra posterior	327,484,079	282,903,484	721,288,319	654,923,045	189,535,942	457,535,608	133,097,614	-	2,766,768,091	1,331,675,882
Operaciones con instrumentos de intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	58,127,628	-	58,127,628	-
Otros pasivos financieros	40,422,305	-	-	-	-	-	-	-	40,422,305	40,422,305
Acreedores por intermediación	-	977,597	-	-	-	-	-	-	977,597	977,597
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	-	6,138,421	-	-	6,138,421	-
Otras cuentas por pagar	-	-	4,165,844	-	-	-	-	-	4,165,844	4,165,844
Total pasivos	<u>369,216,994</u>	<u>285,248,391</u>	<u>727,214,013</u>	<u>655,822,756</u>	<u>189,731,583</u>	<u>464,330,289</u>	<u>191,328,241</u>	<u>-</u>	<u>2,882,892,267</u>	<u>1,381,679,398</u>
Flujos de caja estático	<u>(85,814,319)</u>	<u>252,811,384</u>	<u>(689,532,270)</u>	<u>(655,822,756)</u>	<u>(189,731,583)</u>	<u>(464,330,289)</u>	<u>(191,328,241)</u>	<u>2,460,818,060</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>(85,814,319)</u>	<u>166,997,065</u>	<u>(522,535,205)</u>	<u>(1,178,357,961)</u>	<u>(1,368,089,544)</u>	<u>(1,832,419,833)</u>	<u>(2,023,748,074)</u>	<u>437,069,986</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

31 de diciembre de 2019	<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>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>	<u>30 días</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>
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>436,028,352</u>	<u>-</u>	<u>1,657,626,895</u>	<u>859,322,934</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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

La política del Puesto de Bolsa es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	86.0	15.5	13.71	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1) (no menor de 10.33 %)	86.0	10.33	13.71	10.33
Índice de endeudamiento (menor o igual a 5 %)	0.17	5	1.68	5
Índice de apalancamiento (mayor o igual 8 %)	14.94	8	22	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)

Valores 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 fue valor razonable del nivel 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 estas, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

Al 31 de diciembre 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	-	2,979,929,062	-	2,979,929,062
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	308,048	-	308,048
Total	<u>-</u>	<u>2,980,237,110</u>	<u>-</u>	<u>2,980,237,110</u>
Pasivos financieros - a valor razonable con cambios a resultados	<u>6,292,381</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,292,381</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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 en resultados	<u>291,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>291,727</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>RD\$</u>	<u>Total</u>
2020		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,209,273	6,209,273
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	70,492,848	70,492,848
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(32,852,711)	(32,852,711)
Otras cuentas por pagar	<u>(6,296,441)</u>	<u>(6,296,441)</u>
Total diferencia en cambio	<u>37,552,969</u>	<u>37,552,969</u>
2019		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(11,810,472)	(11,810,472)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	20,958,808	20,958,808
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(11,864,044)	(11,864,044)
Otras cuentas por pagar	<u>(983,904)</u>	<u>(983,904)</u>
Total diferencia en cambio	<u>(3,699,612)</u>	<u>(3,699,612)</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,670,601	1,657,379
Inversiones en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	<u>24,894,574</u>	<u>12,348,453</u>
Total activos en dólares estadounidenses (\$)	<u>26,565,175</u>	<u>14,005,832</u>
Pasivos - pasivos financieros - obligaciones por financiamientos	<u>17,290,489</u>	<u>(11,566,409)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>9,274,686</u>	<u>2,439,423</u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (\$) usadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron de RD\$58.1131 y RD\$52.9022, respectivamente.

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

	<u>Al 31 de diciembre 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	1,543,784,655	26,565,175	740,939,325	14,005,832
Pasivos sensibles a tasas	<u>(1,004,803,887)</u>	<u>(17,290,489)</u>	<u>(611,888,482)</u>	<u>(11,566,409)</u>
Posición neta larga	<u>538,980,768</u>	<u>9,274,686</u>	<u>129,050,843</u>	<u>2,439,423</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 4	<u>560,539,998</u>	<u>9,274,686</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 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	15,000	15,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	37,983,455	151,765,279
Ahorro	<u>53,737,966</u>	<u>52,343,834</u>
	<u>91,736,421</u>	<u>204,124,113</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Equivalentes de efectivo (b)	209,306,960	120,223,667
Rendimientos por cobrar	<u>1,000,019</u>	<u>111,833</u>
	<u>302,043,400</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 0.15 % y 7.20 % en el año 2020 y entre 0.10 % y 5.50 % en el año 2019. Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendieron a RD\$7,574,284 y RD\$6,492,021, 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.

(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 % en el año 2020 y 9.15 % en el año 2019; durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$2,436,403 y RD\$1,506,944, respectivamente, y se presentan formando 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 31 de diciembre de 2020 y 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"	1,794,151,241	843,953,739
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	532,941,926	197,168,078
Portafolio de cuotas de participación de fondos	519,111,002	158,061,077
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i>	308,048	23,222
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad		
Restringida	72,948,470	479,260,108
Rendimientos por cobrar	<u>60,776,423</u>	<u>46,550,655</u>
	<u>2,980,237,110</u>	<u>1,725,016,879</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

a.1 Activos financieros

	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Total</u>
	<u>razonable con</u>	<u>amortizado</u>	
	<u>cambios en</u>		
	<u>resultados</u>		
Al 31 de diciembre de 2020			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	302,043,400	302,043,400
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	2,887,547,220	-	2,887,547,220
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	92,381,842	-	92,381,842
Instrumentos financieros derivados	308,048	-	308,048
Otras cuentas por cobrar	-	37,681,743	37,681,743
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	75,895,299
Total activos financieros	<u>2,980,237,110</u>	<u>415,620,442</u>	<u>3,395,857,552</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	-	1,032,446,948
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>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a.2 Pasivos financieros**

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Total</u>
	<u>razonable con</u>	<u>amortizado</u>	
	<u>cambios en</u>		
	<u>resultados</u>		
Al 31 de diciembre de 2020			
Pasivo financiero a valor razonable	6,292,381	-	6,292,381
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	2,766,768,091	2,766,768,091
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	58,127,628	58,127,628
Otros pasivos financieros	-	40,422,305	40,422,305
Acreedores por intermediación	-	977,597	977,597
Cuentas por pagar relacionadas	-	6,138,421	6,138,421
Otras cuentas por pagar	-	4,165,844	4,165,844
Total pasivos financieros	<u>6,292,381</u>	<u>2,876,599,886</u>	<u>2,882,892,767</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>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****a.2 Pasivos financieros (continuación)****Renta variable**

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Al 31 de diciembre de 2020						
Cuotas de fondos mutuos nacionales	191,666,255	-	-	-	-	191,666,255
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	327,444,747	-	-	-	-	327,444,747
Total	519,111,002	-	-	-	-	519,111,002

Renta variable**Al 31 de diciembre de 2020**

Cuotas de fondos mutuos:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	716,232	-	-	-	-	716,232
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	755,624	-	-	-	-	755,624
Fondo Mutuo Largo Dólares Reservas Caoba	61,378,480	-	-	-	-	61,378,480
Fondo Mutuo de Dinero JMBB	122,045,931	-	-	-	-	122,045,931
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas El Bohio						
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	3,370,437	-	-	-	-	3,370,437
Fondo mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,179,697	-	-	-	-	1,179,697
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,212,508	-	-	-	-	1,212,508
Cuotas de fondos inversión:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	17,420,260	-	-	-	-	17,420,260
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD	69,735,720	-	-	-	-	69,735,720
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	170,669,806	-	-	-	-	170,669,806
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	1,191,592	-	-	-	-	1,191,592
JMMB Fondo de Inversión Inmobiliario II	<u>68,427,369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,427,369</u>
Total instrumentos renta variable	<u>519,111,002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>519,111,002</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia

Renta fija

	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>Cartera propia restringida</u>		<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
			<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2020						
Del estado - nacionales	1,360,477,978	551,521,080	72,948,470	-	72,948,470	1,984,947,528
De empresas - nacionales	<u>475,870,532</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>475,870,532</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,836,348,510</u>	<u>551,521,080</u>	<u>72,948,470</u>	<u>-</u>	<u>72,948,470</u>	<u>2,460,818,060</u>
<u>Renta fija</u>						
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	129,822,166	-	-	-	-	129,822,166
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,230,655,812	551,521,080	72,948,470	-	72,948,470	1,855,125,362
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	61,414,323	-	-	-	-	61,414,323
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana	111,227,513	-	-	-	-	111,227,513
De empresas:						
Fideicomiso RDVAL	10,857,229	-	-	-	-	10,857,229
Acero Estrella, S.R.L.	48,132,248	-	-	-	-	48,132,248
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (AERODOM)	58,060,258	-	-	-	-	58,060,258
Aerovías De México, S. A. (AEROMEXICO)	9,844,266	-	-	-	-	9,844,266
AES Dominicana	89,648,639	-	-	-	-	89,648,639
Parallax Valores	-	-	-	-	-	-
Puesto de Bolsa, S. A.	8,392,265	-	-	-	-	8,392,265
Promerica Financial Corporation	23,999,313	-	-	-	-	23,999,313
United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	5,701,165	-	-	-	-	5,701,165
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	984,576	-	-	-	-	984,576
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	11,186,132	-	-	-	-	11,186,132
Dominican Power Partners	16,595,639	-	-	-	-	16,595,639
Gulfstream Petroleum Dominicana, S.R.L.	<u>19,826,966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,826,966</u>
Total instrumentos renta fija	<u>1,836,348,510</u>	<u>551,521,080</u>	<u>72,948,470</u>	<u>-</u>	<u>72,948,470</u>	<u>2,460,818,060</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)**

		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
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	119,278,211	-	-	213,150,580	213,150,580	332,428,791
Total	158,061,077	-	-	213,150,580	213,150,580	371,211,657
Renta variable						
Al 31 de diciembre de 2019						
Cuotas de fondos mutuos:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	16,142,248	-	-	-	-	16,142,248
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,737	-	-	-	-	1,737
Fondo Abierto de Inversión Liquidez Excel Dólares	7,427,907	-	-	-	-	7,427,907
Fondo Mutuo de Dinero JMBB	15,210,973	-	-	-	-	15,210,973
Cuotas de fondos inversión:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	71,837,608	-	-	213,150,580	213,150,580	284,988,188
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	47,440,604	-	-	-	-	47,440,604
Total instrumentos renta variable	158,061,077	-	-	213,150,580	213,150,580	371,211,657

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)

b) Instrumentos financieros a Valor Razonable - Cartera Propia (continuación)

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	<u>126,116,829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,116,829</u>
Total instrumentos renta fija	<u>874,385,871</u>	<u>203,952,772</u>	<u>275,443,357</u>	<u>-</u>	<u>479,396,128</u>	<u>1,353,782,000</u>

Renta fija

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	-	439,360,452	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 Múltiple 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
Consortio Minero Dominicano, 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros

31 de diciembre de 2020

Tipo de contrato	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
			Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
	Utilidad	Pérdida										
A) Contratos de compra - Forward pesos Dominicanos (RD\$)	308,048	-	200,000,000	236,727,489	-	308,048	-	-	-	-	308,048	-
B) Contratos de venta: Forward pesos dominicanos (RD\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward dólares estadounidenses (\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita dólares estadounidenses (\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	308,048	-	200,000,000	236,727,489	-	308,048	-	-	-	-	308,048	-

31 de diciembre de 2019

A) Contratos de compra - Forward pesos Dominicanos (RD\$)	23,222	(55,502)	157,010,000	160,702,841	-	23,222	-	-	(55,502)	-	23,222	-
B) Contratos de venta: Forward pesos dominicanos (RD\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward dólares estadounidenses (\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisa implícita dólares estadounidenses (\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	23,222	(55,502)	157,010,000	160,702,841	-	23,222	-	-	(55,502)	-	23,222	-

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

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

Clasificados por contraparte:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto garantizado</u>
Bancos	308,048	-	23,222	-
Total	<u>308,048</u>	<u>-</u>	<u>23,222</u>	<u>-</u>

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y durante los años terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

	<u>Saldos</u>		<u>Transacciones</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Cuentas por cobrar (a)	33,173,538	-	-	-
Ingreso por promoción	-	-	719,390	-
Ingreso por intereses	-	-	5,821,899	-
Cuentas por pagar	-	6,138,421	-	-
Alquiler (b)	-	-	-	1,590,239
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	28,073,164
Al 31 de diciembre de 2019				
Cuentas por pagar (a)	-	15,938,421	-	-
Alquiler (b)	-	-	-	1,554,150
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	20,616,150

(a) Corresponde a facturaciones por concepto de promoción de fondos abiertos y un avance de efectivo de RD\$32,990,566 realizado a la relacionada Excel Dominicana, S.R.L., devengando un interés mensual de 9.25 % para ser utilizado como capital de trabajo.

(b) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Dominicana, S. A., sobre 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 en el año 2020 y RD\$124,513 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 de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerente en adelante, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	17,981,050	13,911,600
Otras remuneraciones	588,000	440,000
Bonos y gratificaciones	<u>3,153,566</u>	<u>1,981,284</u>
Total	<u>21,722,616</u>	<u>16,332,884</u>

15 Inversiones en sociedades

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

Al 31 de diciembre 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

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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Programas de computadora</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>3,311,204</u>	<u>3,311,204</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>10,745,681</u>	<u>10,745,681</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	4,473,484
Cargos por amortización	<u>2,256,564</u>	<u>2,256,564</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>6,730,048</u>	<u>6,730,048</u>
<u>Valor neto:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,960,992</u>	<u>2,960,992</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>4,015,633</u>	<u>4,015,633</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 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>				
Saldos 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>293,604</u>	<u>540,870</u>	<u>834,474</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,513,074</u>	<u>4,358,838</u>	<u>3,773,792</u>	<u>9,645,704</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos 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	(1,513,074)	(2,607,704)	(2,182,626)	(6,303,404)
Cargos por amortización	<u>-</u>	<u>(505,013)</u>	<u>(410,240)</u>	<u>(915,253)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>(1,513,074)</u>	<u>(3,112,717)</u>	<u>(2,592,866)</u>	<u>(7,218,657)</u>
<u>Valor neto:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>1,457,530</u>	<u>1,050,296</u>	<u>2,507,826</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>1,246,121</u>	<u>1,180,926</u>	<u>2,427,047</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa mantiene en uso mejoras, mobiliario y equipos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$7,690,066 y RD\$5,132,600, respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Otros activos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Seguros pagados por anticipado	235,158	159,025
Otros	<u>58,500</u>	<u>788,858</u>
Total	<u>293,658</u>	<u>947,883</u>

19 Pasivos financieros

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A valor razonable	6,292,381	291,727
Obligaciones por financiamientos (a)	2,766,768,091	1,208,706,757
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	58,127,628	415,669,970
Otros pasivos financieros	40,422,305	12,583,885
Acreedores por intermediación	977,597	1,088,079
Cuentas por pagar relacionadas	6,138,421	15,938,421
Otras cuentas por pagar	<u>4,165,844</u>	<u>3,348,056</u>
	<u>2,882,892,267</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 358 días para el año 2020 y desde 2 hasta 170 días para el 2019, y tasas de interés anuales que oscilan desde 2.20 % hasta 11.58 % para el año 2019 y desde 1.30 % hasta 9.35 % para el año 2018, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo resumen es como sigue:

	Vencimiento				
	1 - 7 días	8-15 días	16-30 días	Más de 31 días	Total
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2020					
Personas físicas	156,483,668	252,733,929	413,562,744	454,725,737	1,277,506,078
Personas jurídicas	<u>171,000,411</u>	<u>30,169,555</u>	<u>307,725,575</u>	<u>980,366,472</u>	<u>1,489,262,013</u>
Total	<u><u>327,484,079</u></u>	<u><u>282,903,484</u></u>	<u><u>721,288,319</u></u>	<u><u>1,435,092,209</u></u>	<u><u>2,766,768,091</u></u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Pasivos financieros (continuación)

	Vencimiento				
	1 - 7	8-15	16-30	Más de	
	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>31 días</u>	<u>Total</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>

Una reconciliación del movimiento de los pasivos y los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Obligaciones por financiamientos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar relacionadas	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2020	1,208,706,757	415,669,970	12,583,885	15,938,421	1,652,899,033
Financiamientos obtenidos	49,479,337,222	389,956,354	57,273,152,970	-	107,142,446,546
Financiamientos pagados	<u>(47,939,136,548)</u>	<u>(747,498,696)</u>	<u>(57,245,314,550)</u>	<u>(9,800,000)</u>	<u>(105,941,749,794)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>1,540,200,674</u>	<u>(357,542,342)</u>	<u>27,838,420</u>	<u>(9,800,000)</u>	<u>1,200,696,752</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	144,830,898	8,633,262	-	-	153,464,160
Intereses pagados	<u>(126,970,238)</u>	<u>(8,633,262)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(135,603,500)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>(17,860,660)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,860,660)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>2,766,768,091</u>	<u>58,127,628</u>	<u>40,422,305</u>	<u>6,138,421</u>	<u>2,871,456,445</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Pasivos financieros (continuación)

	<u>Obligaciones por financiamientos</u>	<u>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019	1,310,173,153	150,000,000	45,042	111,053,897	1,571,272,092
Financiamientos obtenidos	34,497,921,846	830,254,187	62,100,875,384	933,122,724	98,362,174,141
Financiamientos pagados	<u>(34,598,102,713)</u>	<u>(566,323,288)</u>	<u>(62,088,336,541)</u>	<u>(1,028,238,200)</u>	<u>(98,281,000,742)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>(100,180,867)</u>	<u>263,930,899</u>	<u>12,538,843</u>	<u>(95,115,476)</u>	<u>81,173,399</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>520,024</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>520,024</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	91,236,630	22,411,542	-	-	113,648,172
Intereses pagados	<u>(92,522,159)</u>	<u>(21,192,495)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(113,714,654)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>(1,285,529)</u>	<u>1,219,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(66,482)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,208,706,757</u>	<u>415,669,970</u>	<u>12,583,885</u>	<u>15,938,421</u>	<u>1,652,899,033</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	-	58,113,100	-	-	-	58,113,100
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	-	-	-	-	-	-
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	-	-	-	-	-	-
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	-	-	-	-	-
Banco Múltiple Promérica, S. A.	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar	<u>14,528</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,528</u>
Total	<u>14,528</u>	<u>58,113,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58,127,628</u>
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
BanESCO Banco 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 Promérica, 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 31 de diciembre de 2020 y 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 % en el año 2020 y 5.70 % y 9.30 % en el año 2019.

21 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acreedores por intermediación (i)	<u>977,597</u>	<u>1,088,079</u>
Proveedores	1,986,089	896,514
Honorarios profesionales	<u>2,179,755</u>	<u>2,451,542</u>
	<u>4,165,844</u>	<u>3,348,056</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Otras cuentas por pagar (continuación)

- (i) Corresponde a la comisión por pagar de la tarifa C de la Superintendencia del Mercado de Valores, la cual consiste en la supervisión de las negociaciones y operaciones en los mecanismos centralizados de negociación y el mercado OTC (Over the Counter). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta como tal en los estados de situación financiera a esa fecha que se acompañan.

22 Acumulaciones y otras obligaciones

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
INFOTEP	34,297	36,264
Retenciones de empleados	551,422	565,681
Vacaciones	-	455,379
Bonificaciones a los empleados	17,206,781	10,881,191
Otros pasivos	<u>941,992</u>	<u>895,394</u>
Total	<u>18,734,492</u>	<u>12,833,909</u>

23 Impuesto sobre la renta

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	37,928,163	18,895,221
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(164,685,281)	(211,459,797)
Dividendos recibidos	<u>(460)</u>	<u>(453)</u>
	<u>(164,685,741)</u>	<u>(211,460,250)</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	(223,610)	(140,702)
Diferencia en amortización de activos intangibles	(39,331)	(29,641)
Provisiones no admitidas	<u>(283,718)</u>	<u>934,077</u>
	<u>(546,659)</u>	<u>763,734</u>
Pérdida fiscal antes de de aprovechamiento de pérdidas fiscales trasladables	<u>-</u>	<u>(191,801,295)</u>
Pérdida fiscal trasladable	<u>(127,304,237)</u>	<u>(191,801,295)</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 año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Base imponible	2,427,047	2,507,826
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	24,270	25,078
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(8,670,123)	(7,189,311)
Retenciones	<u>(25,078)</u>	<u>(1,505,890)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(8,670,931)</u>	<u>(8,670,123)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente	24,270	25,078
Diferido	<u>1,235,926</u>	<u>500,000</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,260,196</u>	<u>525,078</u>

Un movimiento de las partidas que componen el impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldos al final</u>
2020			
Mejoras, mobiliario y equipos	190,097	(190,097)	-
Programas de computación	(275,806)	275,806	-
Provisiones	665,138	(665,138)	-
Pérdidas fiscales trasladables	<u>656,497</u>	<u>(656,497)</u>	<u>-</u>
	<u>1,235,926</u>	<u>(1,235,926)</u>	<u>-</u>
2019			
Mejoras, mobiliario y equipos	511,452	(321,355)	190,097
Programas de computación	(594,320)	318,514	(275,806)
Provisiones	412,937	252,201	665,138
Pérdidas fiscales trasladables	<u>1,405,857</u>	<u>(749,360)</u>	<u>656,497</u>
	<u>1,735,926</u>	<u>(500,000)</u>	<u>1,235,926</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta diferido activo, relacionado básicamente con las pérdidas fiscales trasladables por RD\$78,869,634, no fue reconocido en los libros del Puesto de Bolsa, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan.

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

23 Impuesto sobre la renta (continuación)

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	(195,849,384)	(5,206,879)
Ajuste por inflación	<u>(10,869,641)</u>	<u>(190,573)</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	(206,719,025)	(5,397,452)
Pérdidas fiscales no compensadas	41,913,506	1,349,363
Pérdidas fiscales del período	<u>(127,304,237)</u>	<u>(191,801,295)</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(292,109,756)</u>	<u>(195,849,384)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$292,109,756, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2021	67,374,353
2022	67,374,353
2023	65,950,101
2024	65,950,101
2025	<u>25,460,848</u>
	<u>292,109,756</u>

24 Categoría de instrumentos financieros

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	2,979,929,062	2,979,929,062	1,724,993,657	1,724,993,657
Inversiones en instrumentos financieros derivados	308,048	308,048	23,222	23,222
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	302,043,400	302,043,400	324,459,613	324,459,613
Otras cuentas por cobrar	37,681,743	37,681,743	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>3,395,857,552</u>	<u>3,395,857,552</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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

24 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	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	(6,292,381)	(6,292,381)	(291,727)	(291,727)
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(2,766,768,091)	(2,766,768,091)	(1,208,706,757)	(1,208,706,757)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(58,127,628)	(58,127,628)	(415,669,970)	(415,669,970)
Otros pasivos financieros	(40,422,305)	(40,422,305)	(12,583,885)	(12,583,885)
Acreedores por intermediación	(977,597)	(977,597)	(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	(4,165,844)	(4,165,844)	(3,348,056)	(3,348,056)
Total pasivos financieros	<u>(2,882,892,267)</u>	<u>(2,882,892,267)</u>	<u>(1,657,626,895)</u>	<u>(1,657,626,895)</u>
Instrumentos financieros, neto	<u>512,965,285</u>	<u>512,965,285</u>	<u>469,481,254</u>	<u>469,481,254</u>

25 Patrimonio

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

	2020		2019	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas:				
Acciones ordinarias RD\$100 cada una	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias RD\$100 cada una	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 la dejó sin efecto para los intermediarios de valores. La industria dispone de un 20 % para este propósito como porcentaje mayor.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Patrimonio (continuación)

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados 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>
31 de diciembre de 2020					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	142,970,095	472,970,095
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,667,967</u>	<u>36,667,967</u>
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>179,638,062</u>	<u>509,638,062</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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,370,143</u>	<u>18,370,143</u>
	<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 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>Resultado del ejercicio</u>
31 de diciembre de 2020					
Excel Group	2,749,999	274,999,900	54,999,980	142,970,038	36,667,952
Investment, Ltd.	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>57</u>	<u>15</u>
Excel Consulting					
	<u>2,750,000</u>	<u>275,000,000</u>	<u>55,000,000</u>	<u>142,970,095</u>	<u>36,667,967</u>
31 de diciembre de 2019					
Excel Group	2,749,999	274,999,900	54,999,980	124,599,907	18,370,136
Investment, Ltd.	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>45</u>	<u>7</u>
Excel Consulting					
	<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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$55,000,000 para ambos años; 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intermediación -		
comisiones por operaciones bursátiles	<u>10,103,059</u>	<u>12,440,782</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera, custodia o asesorías financieras.

27 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros correspondientes a los años 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Ingresos financieros:</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	347,788,101	203,078,405
Diferencia cambiaria, neta	37,552,969	(3,699,612)
Comisiones por operaciones bursátiles	10,103,059	12,440,782
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	209,930,696	180,341,146
Ganancia en venta de inversiones	<u>292,378,340</u>	<u>499,190,802</u>
Total ingresos financieros	<u>897,753,165</u>	<u>891,351,523</u>
<i>Gastos financieros:</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(386,864,629)	(569,268,928)
Pérdida en venta de inversiones	(199,474,650)	(69,908,826)
Gastos por comisiones y servicios	(11,228,480)	(17,978,183)
Costos por operaciones de financiamientos	(148,869,354)	(93,540,481)
Gastos por financiamiento	<u>(8,633,262)</u>	<u>(22,411,542)</u>
Total gastos financieros	<u>(755,070,375)</u>	<u>(773,107,960)</u>
Total ingresos financieros, neto	<u>142,682,790</u>	<u>118,243,563</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Comisiones</u>	<u>A valor razonable</u>								<u>A costo amortizado</u>				<u>Total</u>
		<u>Ajustes a valor razonable</u>		<u>Ventas de cartera propia</u>		<u>Otros</u>		<u>Intereses</u>		<u>Reajuste</u>		<u>Otros</u>		
		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
31 de diciembre de 2020														
<u>Tipo de contrato</u>														
A valor razonable	-	340,608,812	(368,612,365)	292,378,340	(199,474,650)	-	-	207,494,293	(1,602,053)	-	-	-	-	270,792,377
A valor razonable instrumentos														
financieros derivados	-	7,179,289	(18,252,264)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,072,975)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	2,436,403	(147,267,301)	-	-	-	-	(144,830,898)
A costo amortizado - operaciones														
de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones														
bursátiles	10,103,059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,103,059
Gastos por comisiones y														
servicios	(11,228,480)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,228,480)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,633,262)	-	-	-	-	(8,633,262)
Total	(1,125,421)	347,788,101	(386,864,629)	292,378,340	(199,474,650)	-	-	209,930,696	(157,502,616)	-	-	-	-	105,129,821

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)

		A valor razonable								A costo amortizado					
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros			
	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total	
31 de diciembre de 2019															
<u>Tipo de contrato</u>															
A valor razonable	-	201,915,737	(565,082,381)	499,190,802	(69,908,826)	-	-	179,123,447	(1,040,886)	-	-	-	-	244,197,893	
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	1,162,668	(4,186,547)	-	-	-	-	-	(61,868)	-	-	-	-	(3,085,747)	
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	1,201,097	(92,437,727)	-	-	-	-	(91,236,630)	
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	16,602	-	-	-	-	-	16,602	
Comisiones por operaciones bursátiles	12,440,782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,440,782	
Gastos por comisiones y servicios	(17,978,183)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,978,183)	
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,411,542)	-	-	-	-	(22,411,542)	
Total	(5,537,401)	203,078,405	(569,268,928)	499,190,802	(69,908,826)	-	-	180,341,146	(115,952,023)	-	-	-	-	121,943,175	

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos al personal	38,156,244	33,136,043
Beneficios al personal	19,270,316	15,733,320
Aportes al plan de pensiones	4,903,246	4,241,359
Otras retribuciones	1,903,254	1,648,667
Atenciones y eventos	708,140	1,717,913
Capacitación	946,276	2,116,449
Seguros médicos privado	2,601,228	1,687,420
Otras	<u>6,887,814</u>	<u>2,036,876</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>75,376,518</u>	<u>62,318,047</u>
Promoción y publicidad	<u>5,961,923</u>	<u>17,428,437</u>
Total gastos operativos	<u>81,338,441</u>	<u>79,746,484</u>
Honorarios profesionales	2,718,530	2,698,787
Sistema informático e información	3,765,938	2,451,665
Servicios contratados	5,733,460	1,834,264
Combustibles	2,558,600	2,068,425
Papelería	24,306	937,950
Limpieza y seguridad	179,431	42,504
Arrendamientos	1,590,239	1,554,150
Legalizaciones	147,340	477,878
Amortización de intangibles	2,256,564	1,256,449
Depreciación	915,253	861,005
Cuotas y comisiones pagadas	11,238,310	10,463,373
Electricidad	945,086	1,098,094
Seguros y reaseguros	337,184	238,385
Mantenimiento y reparaciones	227,201	149,682
Atenciones a clientes	178,719	430,890
Suscripciones	64,025	56,517
Otros	<u>546,687</u>	<u>981,258</u>
Total otros gastos de administración	<u>33,426,873</u>	<u>27,601,276</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>114,765,314</u>	<u>107,347,760</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Gastos de administración y comercialización (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene un total de 25 y 30 empleados, respectivamente.

30 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$95,000 mensuales. Durante los años terminados en esas fechas, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,140,000 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. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2021 es de aproximadamente RD\$1,140,000.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto es de RD\$744,000 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. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2021 es de aproximadamente RD\$744,000.
- c) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$4,000,000 y RD\$3,750,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2021 es de aproximadamente RD\$4,000,000.
- d) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$3,840,000 y RD\$3,513,396, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2021 es de aproximadamente RD\$4,000,000.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Compromisos (continuación)**30.2 Arrendamientos**

- a) 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 \$1,241, pagaderos mensualmente a la tasa de venta del mercado *spot* publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años terminados el 31 de diciembre 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$1,590,240 y RD\$1,554,150, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por estos arrendamientos para el año 2021 es de aproximadamente RD\$1,600,000.

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

El puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Derechos por Compra <i>Spot</i> de TVD - Portafolio TVD "T"	236,228	21,249,061
Derechos por contratos de Venta <i>Spot</i> de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	7,219,615	4,681,925
Derechos por contratos de Venta <i>Forward</i> de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	888,418,921	166,002,567
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	<u>2,019,095,086</u>	<u>891,014,074</u>
Total	<u>2,914,969,850</u>	<u>1,082,947,627</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$12,960,897,788 y RD\$10,482,881,754, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Impacto COVID-19

Como resultado del estado de pandemia que se vive actualmente en el país, en fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana estableció las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados del Puesto de Bolsa correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y si es aplicable, a períodos subsiguientes. Las informaciones requeridas se citan a continuación:

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.
- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos.

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar en funcionamiento durante, por lo menos, los próximos 12 meses y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada. El estallido de la pandemia del COVID-19 y las medidas económicas adoptadas por el Gobierno de la República Dominicana ordenando el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional por un período de dos meses, durante el año 2020, no impactó significativamente el desempeño financiero del Puesto de Bolsa durante el año ni tampoco su posición de liquidez.

Además, para responder a un escenario negativo severo, la gerencia tiene la capacidad de tomar medidas para reducir los gastos de capital no esenciales y aplazar o cancelar los gastos discrecionales para optimizar los flujos de caja y preservar la liquidez. Cabe destacar, que los eventos ocasionados por la pandemia del COVID-19, solo afectaron el Puesto de Bolsa desde un punto de vista operativo, de cara a las restricciones impuestas por las autoridades de salud con fines de prevenir el contagio. Sin embargo, el impacto fue nulo debido a sus sistemas y procesos se encontraban preparados para afrontar estos retos.

Desde el inicio del período de emergencia, el Puesto de Bolsa desarrolló monitoreos más estrictos a los resultados de las evaluaciones de los emisores, prestando especial atención a las potenciales señales de alerta que ameriten ajustes en las decisiones de inversión.

En cuanto a lo relacionado con los riesgos sanitarios, el Puesto de Bolsa tomó las medidas necesarias para incrementar la seguridad y la higiene, según los estándares requeridos para tales fines, incluyendo la provisión e instalación de dispensadores de gel antibacterial, alcohol y toda la señalética necesaria para promover el distanciamiento social, controlar la cantidad de personas por áreas, ascensores, entre otros.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Impacto del COVID-19 (continuación)

La principal fuente de riesgos es la duración de la pandemia y la probabilidad de un rebrote con la severidad que pueda requerir volver a las medidas de confinamiento y que obligue nueva vez el trabajo remoto. Esta situación podría impactar significativamente la actividad económica de la Compañía y podría reflejarse en la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro.

33 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 31 de diciembre de 2020 y 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 SIMV que le son aplicables.

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

El capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la SIMV, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2020 y 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.
- ♦ Otras revelaciones importantes.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 de diciembre de
2020 2019

1.2.4.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100 % del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100 % para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País, Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.5.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.99.01.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.03.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.3.01.99.00.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
Total provisiones regulares y automáticas		0	0

Alberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

1. Acciones

1.1 Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
SIVFIA-037	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	622,701.58		716,231.87		DOP	OTC	5.52%
SIVFIA-003	FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	821.31		1,179,696.96		DOP	OTC	0.01%
SIVFIA-009	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	860.02		1,212,508.00		DOP	OTC	0.01%
SIVFIA-020	FONDO MUTUO CORTO PLAZO RESERVAS QUISQUEYA	2,658.38		3,370,437.64		DOP	OTC	0.02%
SIVFIA-023	FONDO MUTUO MATRIMONIAL MEDIANO PLAZO RESERVAS EL BOHIO	785.63		1,007,346.25		DOP	OTC	0.01%
DO1014200112	FIDEICOMISO RD VIAL	10,000,000.00		10,156,400.00		DOP	OTC	88.65%
DO1014200526	FIDEICOMISO RD VIAL	326,000.00		334,267.36		DOP	OTC	2.89%
DO1014201029	FIDEICOMISO RD VIAL	326,000.00		334,267.36		DOP	OTC	2.89%
Total		11,279,826.92		18,311,155.44				100.00%

1.2 Acciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO8017700121	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO BHD FONDOS I	12,000.00		1,200,000.00		USD	OTC	7%
DO8013700125	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	140.00		15,316.45		USD	OTC	0%
DO8013700224	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	153.00		16,738.69		USD	OTC	0%
DO8013700323	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	49.00		5,360.76		USD	OTC	0%
DO8013700422	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	99.00		10,830.92		USD	OTC	0%
DO8013700521	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	1,594.00		174,388.70		USD	OTC	1%
DO8013700620	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	6.00		656.42		USD	OTC	0%
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	607.00		66,407.74		USD	OTC	0%
DO8013900121	JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO	19.00		20,504.71		USD	OTC	0%
DO8016000127	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	28,239.00		2,936,856.00		USD	OTC	17%
DO8018200121	JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO II	1,133.00		1,177,486.11		USD	OTC	1%
DO8013700729	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	92.00		10,065.09		USD	OTC	0%
SIVFIA-026	FONDO MUTUO LARGO PLAZO DOLARES RESERVAS CAOBA	96,793.30		1,056,190.08		USD	OTC	59%
SIVFIA-013	FONDO MUTUO RF BHD FONDOS PLAZO 30 DIAS DOLARES	1,177.96		13,002.65		USD	OTC	1%
SIVFIA-043	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	20,586.64		2,100,144.90		USD	OTC	13%
Total		162,688.90		8,803,949.22				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

1. Acciones

1.1 Acciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
SIVFIA037	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL	14,896,320.72		16,142,248.99		DOP	OTC	99.92%
SIVFIA-003	FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	1.28		1,736.88		DOP	OTC	0.00%
SIVFIA-009	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	11,483.97		15,210,972.71		DOP	OTC	0.08%
Total		14,907,805.97		31,354,958.58				100%

1.2 Acciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO8013700828	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	12,438.00		1,357,932.33		USD	OTC	7.81%
DO8016000127	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO EXCEL II	8,709.00		896,760.50		USD	OTC	5.47%
SIVFIA-036	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL DOLARES	138,078.36		140,408.29		USD	OTC	86.72%
Total		159,225.36		2,395,101.13				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

2. Títulos Valores de Deuda

2.1 Títulos Valores de Deuda DOP - Portafolio Propio

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2018100225	ACERO ESTRELLA, S.R.L	580,915.00		580,915.00		DOP	OTC	0%
DO2018100126	ACERO ESTRELLA, S.R.L	45,814,920.00		47,361,631.70		DOP	OTC	5%

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000.00	31,240.05	DOP	OTC	0%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	760,000.00	774,960.60	DOP	OTC	0%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	860,000.00	904,155.84	DOP	OTC	0%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,210,000.00	1,261,627.07	DOP	OTC	0%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,070,000.00	2,238,348.96	DOP	OTC	0%
DO1002257728	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,770,000.00	2,774,044.20	DOP	OTC	0%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,070,000.00	3,148,871.37	DOP	OTC	0%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	8,060,000.00	8,444,566.78	DOP	OTC	1%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,590,000.00	16,164,117.34	DOP	OTC	2%
DO1002220627	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	17,840,000.00	18,328,280.80	DOP	OTC	2%
DO1002220718	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	21,640,000.00	22,246,504.28	DOP	OTC	2%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	48,180,000.00	48,225,241.02	DOP	OTC	5%
DO2003000125	BANCO MULTIPLE PROMERICA DE LA REPUBLICA DOMINICANA, S.A.	108,561,292.00	110,162,571.06	DOP	OTC	12%
DO2015200127	CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	10,398,081.00	11,069,901.01	DOP	OTC	1%
DO2009309017	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	132.00	137.74	DOP	OTC	0%
DO2009307714	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	50,003.00	50,004.00	DOP	OTC	0%
DO2009305411	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	429,200.00	429,182.83	DOP	OTC	0%
DO2016300124	GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S.R.L.	8,575,353.00	8,809,288.63	DOP	OTC	1%
DO2016300223	GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S.R.L.	10,664,362.00	10,901,750.70	DOP	OTC	1%
DO1005206722	MINISTERIO DE HACIENDA	1,300,000.00	1,535,064.70	DOP	OTC	0%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	1,800,000.00	1,987,498.80	DOP	OTC	0%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	4,100,000.00	4,233,381.20	DOP	OTC	0%
DO1005206623	MINISTERIO DE HACIENDA	10,500,000.00	11,109,420.00	DOP	OTC	1%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	15,000,000.00	15,853,800.00	DOP	OTC	2%
DO1005207217	MINISTERIO DE HACIENDA	26,100,000.00	28,620,946.80	DOP	OTC	3%
DO1005206516	MINISTERIO DE HACIENDA	28,800,000.00	32,026,867.20	DOP	OTC	3%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	30,000,000.00	36,254,100.00	DOP	OTC	3%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	30,700,000.00	31,822,514.80	DOP	OTC	3%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	40,000,000.00	43,976,720.00	DOP	OTC	4%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	46,200,000.00	51,790,846.80	DOP	OTC	5%
DO1005205310	MINISTERIO DE HACIENDA	47,200,000.00	52,771,582.40	DOP	OTC	5%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	44,400,000.00	48,775,087.20	DOP	OTC	5%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	87,000,000.00	100,482,564.00	DOP	OTC	9%
USP3579ECD78	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000.00	104,895,000.00	DOP	OTC	11%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	104,100,000.00	106,490,136.00	DOP	OTC	11%
DO2018600117	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.	8,361,050.00	8,361,050.00	DOP	OTC	1%
DO2012704220	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.	2,138,774.00	2,151,307.22	DOP	OTC	0%
DO2012704121	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.	3,469,111.00	3,497,696.47	DOP	OTC	0%
Total		938,323,193.00	1,000,542,924.57	-		100%

2019

PORTAFOLIO PROPIO

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	80,000.00		82,035.12		DOP	OTC	0.01%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	81,010,000.00		84,722,526.28		DOP	OTC	12.11%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	9,070,000.00		9,075,387.58		DOP	OTC	1.36%
DO1002213929	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	9,150,000.00		9,597,782.70		DOP	OTC	1.37%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	41,660,000.00		43,182,089.76		DOP	OTC	6.23%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,630,000.00		1,690,133.96		DOP	OTC	0.24%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	17,770,000.00		17,942,191.30		DOP	OTC	2.66%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	63,540,000.00		66,340,207.80		DOP	OTC	9.50%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	70,650,000.00		71,557,499.25		DOP	OTC	10.56%
DO1002218621	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,890,000.00		16,354,575.93		DOP	OTC	2.38%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,380,000.00		4,427,847.12		DOP	OTC	0.65%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	8,120,000.00		8,202,653.48		DOP	OTC	1.21%
DO1002220023	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000,000.00		20,228,440.00		DOP	OTC	2.99%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,020,000.00		2,039,078.90		DOP	OTC	0.30%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,210,000.00		2,266,299.75		DOP	OTC	0.33%
DO1005204214	MINISTERIO DE HACIENDA	14,600,000.00		15,696,620.60		DOP	OTC	2.18%
DO1005204719	MINISTERIO DE HACIENDA	4,100,000.00		4,219,469.90		DOP	OTC	0.61%
DO1005206623	MINISTERIO DE HACIENDA	40,100,000.00		41,285,115.40		DOP	OTC	5.99%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	16,300,000.00		16,935,520.70		DOP	OTC	2.44%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	30,700,000.00		33,786,547.30		DOP	OTC	4.59%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	88,000,000.00		101,255,528.00		DOP	OTC	13.15%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	35,100,000.00		40,387,148.10		DOP	OTC	5.25%
DO1014200112	FIDEICOMISO RD VIAL	24,000.00		24,546.96		DOP	OTC	0.00%

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1014200526	FIDEICOMISO RD VIAL	326,000.00		335,107.14		DOP	OTC	0.05%
DO1014201029	FIDEICOMISO RD VIAL	326,000.00		335,107.14		DOP	OTC	0.05%
DO2003000125	BANCO MÚLTIPLE PROMÉRICA DE LA REPÚBLICA DOMINICANA, S. A.	61,799,570.00		62,538,692.86		DOP	OTC	9.24%
DO2009305411	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	185,400.00		185,437.08		DOP	OTC	0.03%
DO2009307714	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	50,003.00		50,018.50		DOP	OTC	0.01%
DO2009309017	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	132.00		138.41		DOP	OTC	0.00%
DO2012704022	UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.	2,101,964.00		2,105,310.33		DOP	OTC	0.31%
DO2015200127	CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S.A.	8,825,886.00		9,442,021.10		DOP	OTC	1.32%
DO2016300124	GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S.R.L.	8,575,353.00		8,955,927.17		DOP	OTC	1.28%
DO2016300223	GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S.R.L.	10,664,262.00		11,077,608.80		DOP	OTC	1.59%
Total		668,958,570.00		706,324,614.40	-			100%

2020

2.2 Títulos Valores de Deuda DOP - Cartera de Mutuos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-				0%

2019

Custodia por mutuos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-				0%

2020

2.3 Títulos Valores de Deuda DOP - Posición por Operaciones de Compra con Venta a Plazo

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-				0%

2019

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002218522	30/12/2019	02/01/2020	20,000,000.00	101.54%	20,256,900.00	51,943.20	DOP	OTC
Total			20,000,000.00		20,256,900.00	51,943.20		

2020

2.4 Títulos Valores de Deuda USD (*) - Portafolio Propio

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO2014300316	DOMINICAN POWER PARTNERS	6,149.00	6,551.98	6,551.27	0.71	USD	OTC	0%
DO2009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	8,000.00	8,853.23	8,650.08	203.15	USD	OTC	0%
DO2014304516	DOMINICAN POWER PARTNERS	14,154.00	14,796.23	14,947.90	(151.67)	USD	OTC	0%
DO2014305018	DOMINICAN POWER PARTNERS	19,206.00	19,206.00	20,206.82	(1,000.82)	USD	OTC	0%
DO2014302312	DOMINICAN POWER PARTNERS	28,058.00	28,832.17	29,953.88	(1,121.71)	USD	OTC	0%
USP3579ECG00	MINISTERIO DE HACIENDA	47,000.00	47,329.00	46,114.99	1,214.01	USD	OTC	0%
DO2014304714	DOMINICAN POWER PARTNERS	69,600.00	73,943.04	73,503.86	439.18	USD	OTC	1%
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	131,457.00	131,457.00	138,307.22	(6,850.22)	USD	OTC	1%
USP3579ECE51	MINISTERIO DE HACIENDA	173,000.00	188,518.10	184,845.31	3,672.79	USD	OTC	1%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	274,000.00	294,824.00	300,983.52	(6,159.52)	USD	OTC	2%
USP3579EBY25	MINISTERIO DE HACIENDA	414,000.00	455,814.00	447,368.40	8,445.60	USD	OTC	3%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	444,000.00	483,558.62	487,028.04	(3,469.42)	USD	OTC	3%
USP3579EBK21	MINISTERIO DE HACIENDA	501,000.00	418,335.00	566,610.96	(148,275.96)	USD	OTC	4%
USP3579ECH82	MINISTERIO DE HACIENDA	636,000.00	635,046.00	675,403.38	(40,357.38)	USD	OTC	5%

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	706,000.00	798,888.42	768,184.48	30,703.94	USD	OTC	5%
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	766,000.00	758,120.44	820,684.74	(62,564.30)	USD	OTC	6%
USP3579EAS65	MINISTERIO DE HACIENDA	69,000.00	1,209,905.26	72,726.00	(38,030.74)	USD	OTC	1%
USP3579EAT49	MINISTERIO DE HACIENDA	1,442,000.00	1,547,987.00	1,575,716.66	(27,729.66)	USD	OTC	11%
USP3579ECB13	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000,000.00	2,380,000.00	2,224,040.00	155,960.00	USD	OTC	15%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	851,333.33	881,006.74	863,320.11	17,686.63	USD	OTC	7%
USP7922BAA63	PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	400,000.00	388,600.00	407,910.40	(19,310.40)	USD	OTC	3%
USP0096BAA19	AEROVÍAS DE MÉXICO, S.A. (AEROMEXICO)	550,000.00	565,400.00	169,398.41	396,001.60	USD	OTC	4%
USP10475AA22	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA	993,000.00	1,047,416.40	1,027,844.37	19,572.03	USD	OTC	8%
USP0100VAB91	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI, S.A. (AERODOM)	1,000,000.00	920,000.00	998,903.20	(78,903.20)	USD	OTC	8%
USN01008AB21	AES DOMINICANA	1,500,000.00	1,525,500.00	1,526,095.50	(595.50)	USD	OTC	12%
Total		13,042,957.33		13,455,299.50				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

2. Títulos Valores de Deuda USD (*)

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
USP3579EBD87	MINISTERIO DE HACIENDA	670,000.00		712,565.10		USD	OTC	27.68%
DO2014300415	DOMINICAN POWER PARTNERS	69,600.00		73,506.65		USD	OTC	2.88%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	152,666.67		157,440.55		USD	OTC	6.31%
DO2014302312	DOMINICAN POWER PARTNERS	28,058.00		29,673.86		USD	OTC	1.16%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	599,000.00		660,511.31		USD	OTC	24.75%
DO2014305018	DOMINICAN POWER PARTNERS	7,450.00		7,737.50		USD	OTC	0.31%
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	122,732.00		127,468.23		USD	OTC	5.07%
DO2014304516	DOMINICAN POWER PARTNERS	8,154.00		8,511.15		USD	OTC	0.34%
DO2014300316	DOMINICAN POWER PARTNERS	7,957.00		8,403.63		USD	OTC	0.33%
DO2009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A.	8,000.00		8,807.04		USD	OTC	0.33%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	444,000.00		487,245.60		USD	OTC	18.34%
USP3579ECE51	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000.00		3,265.98		USD	OTC	0.12%
USP10475AA22	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	300,000.00		316,440.00		USD	OTC	12.39%
Total		2,420,617.67		2,601,576.59				100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

*Esta inversión es mantenida con el custodio internacional Investment Placement Group.

2020

2.5 Títulos Valores de Deuda USD - Cartera de Mutuos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-				0%

2019

b)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

Total

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

3. Contratos de Compra Spot

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total					-	-		

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

b)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

c)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

c)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

d)Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8016000127	30/12/2020	06/01/2021	39.00	1.04	4,056.00	8.97	USD	OTC
Total			39.00		4,056.00	8.97		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

d)Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

e) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

e) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

f) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

f) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

g) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

g) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

2019

4. Contratos de Venta Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

2020

b)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

b)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

c)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	-		

2019

c)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

d)Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8016000127	29/12/2020	05/01/2021	165.00	104.4800%	17,160.00	79.20	USD	OTC
DO8016000127	29/12/2020	05/01/2021	46.00	104.4800%	4,784.00	22.08	USD	OTC
DO8016000127	29/12/2020	05/01/2021	10,000.00	104.4300%	1,040,000.00	4,300.00	USD	OTC
DO8016000127	30/12/2020	06/01/2021	164.00	104.4800%	17,056.00	78.72	USD	OTC
DO8016000127	30/12/2020	06/01/2021	671.00	104.4800%	69,784.00	322.08	USD	OTC
DO8016000127	30/12/2020	06/01/2021	143.00	104.5300%	14,872.00	75.79	USD	OTC
Total			11,189.00		1,163,656.00	4,877.87		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

d)Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO8013700828	30/12/2019	03/01/2020	189.00	1.09	20,634.28	23.89	USD	OTC
DO8016000127	27/12/2019	02/01/2020	10.00	1.03	1,029.69	(0.31)	USD	OTC
DO8016000127	27/12/2019	02/01/2020	305.00	1.03	31,405.67	(9.30)	USD	OTC
DO8016000127	30/12/2019	03/01/2020	194.00	1.03	19,976.06	1.55	USD	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO8016000127	30/12/2019	03/01/2020	5.00	1.03	514.85	0.04	USD	OTC
DO8016000127	30/12/2019	03/01/2020	145.00	1.03	14,930.56	(5.47)	USD	OTC
Total			848.00		88,491.12	10.40		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

e)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

e)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

f) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

f) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Realizado	Denominacion	Centralizado de
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

g) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

g) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Realizado	Denominacion	Centralizado de
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

5. Contratos de Compra Forward - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002213325	28/12/2020	27/01/2021	27,370,000.00	109.62	28,501,338.95	1,501,159.68	DOP	OTC
DO1002216526	20/08/2020	16/02/2021	1,070,000.00	106.17	1,091,062.95	44,957.40	DOP	OTC
DO1002216526	01/12/2020	01/03/2021	1,360,000.00	101.44	1,386,771.60	(7,165.46)	DOP	OTC
DO1002216526	28/12/2020	26/01/2021	1,420,000.00	102.54	1,447,952.70	8,044.84	DOP	OTC
DO1002216526	27/07/2020	25/01/2021	1,580,000.00	105.49	1,611,102.30	55,611.55	DOP	OTC
DO1002216526	23/11/2020	22/04/2021	1,620,000.00	106.09	1,651,889.70	66,803.68	DOP	OTC
DO1002216526	19/10/2020	18/01/2021	1,900,000.00	103.60	1,937,401.50	31,015.78	DOP	OTC
DO1002216526	08/12/2020	07/01/2021	2,850,000.00	102.65	2,906,102.25	19,442.78	DOP	OTC
DO1002216526	23/09/2020	21/01/2021	2,890,000.00	101.38	2,946,889.65	(17,035.55)	DOP	OTC
DO1002216526	10/12/2020	08/02/2021	3,110,000.00	101.47	3,171,220.35	(15,349.99)	DOP	OTC
DO1002216526	21/12/2020	20/01/2021	3,970,000.00	102.83	4,048,149.45	34,014.15	DOP	OTC
DO1002213929	16/11/2020	17/05/2021	1,090,000.00	106.50	1,142,007.17	18,834.05	DOP	OTC
DO1002218423	02/12/2020	05/01/2021	7,200,000.00	99.99	7,206,760.80	(7,490.14)	DOP	OTC
DO1002219926	23/11/2020	22/01/2021	101,970,000.00	100.86	104,450,318.28	(1,606,445.50)	DOP	OTC
DO1002213820	23/12/2020	22/01/2021	3,630,000.00	110.83	3,784,881.21	238,375.78	DOP	OTC
DO1002219322	22/10/2020	20/04/2021	960,000.00	104.17	984,663.36	15,349.35	DOP	OTC
DO1002219322	02/11/2020	01/02/2021	1,420,000.00	104.55	1,456,481.22	28,163.98	DOP	OTC
DO1002219322	02/10/2020	31/03/2021	2,920,000.00	103.81	2,995,017.72	36,359.68	DOP	OTC
DO1002219322	08/10/2020	06/04/2021	4,200,000.00	103.51	4,307,902.20	39,503.17	DOP	OTC
DO1002219322	03/08/2020	01/02/2021	4,580,000.00	104.76	4,697,664.78	100,365.07	DOP	OTC
DO1002219322	03/08/2020	01/02/2021	4,720,000.00	104.63	4,841,261.52	97,363.36	DOP	OTC
DO1002219322	21/12/2020	18/01/2021	7,730,000.00	102.17	7,928,591.43	(30,754.65)	DOP	OTC
DO1002219322	21/12/2020	20/01/2021	7,900,000.00	100.35	8,102,958.90	(175,315.29)	DOP	OTC
DO1002220718	23/11/2020	22/01/2021	3,990,000.00	102.57	4,101,827.73	(9,113.61)	DOP	OTC
DO1002220718	23/11/2020	22/01/2021	5,080,000.00	102.46	5,222,377.16	(17,525.45)	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1002220718	23/11/2020	22/01/2021	36,940,000.00	102.53	37,975,317.38	(100,756.56)	DOP	OTC
DO1002220718	23/11/2020	22/01/2021	52,350,000.00	102.52	53,817,213.45	(148,700.00)	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	25/01/2021	19,600,000.00	107.46	21,531,344.80	(469,134.91)	DOP	OTC
DO1005241125	15/12/2020	15/02/2021	39,100,000.00	117.47	42,952,835.80	2,977,727.35	DOP	OTC
DO1005205914	30/11/2020	05/01/2021	28,100,000.00	104.77	29,699,452.00	(258,981.61)	DOP	OTC
DO1005205914	15/12/2020	15/02/2021	29,900,000.00	102.92	31,601,908.00	(827,386.08)	DOP	OTC
DO1005204214	15/12/2020	15/02/2021	34,000,000.00	104.92	37,380,212.00	(1,707,492.82)	DOP	OTC
DO1005206623	15/12/2020	15/02/2021	29,600,000.00	107.48	31,317,984.00	494,933.81	DOP	OTC
DO1005241125	06/07/2020	04/01/2021	7,900,000.00	116.90	8,678,450.20	556,568.65	DOP	OTC
DO1005241125	05/11/2020	04/01/2021	2,400,000.00	108.81	2,636,491.20	(25,129.13)	DOP	OTC
DO1005241125	06/10/2020	04/01/2021	4,000,000.00	108.62	4,394,152.00	(49,165.63)	DOP	OTC
DO1005241125	25/09/2020	04/01/2021	900,000.00	106.50	988,684.20	(30,179.76)	DOP	OTC
DO1005241125	01/12/2020	05/01/2021	16,700,000.00	109.27	18,345,584.60	(97,253.42)	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	05/01/2021	9,000,000.00	104.84	9,886,842.00	(451,403.98)	DOP	OTC
DO1005241125	03/12/2020	05/01/2021	1,400,000.00	111.49	1,537,953.20	22,921.43	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2020	05/01/2021	4,400,000.00	107.81	4,833,567.20	(89,839.51)	DOP	OTC
DO1005241125	07/10/2020	05/01/2021	2,200,000.00	108.72	2,416,783.60	(24,988.25)	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2020	05/01/2021	1,000,000.00	109.61	1,098,538.00	(2,465.89)	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	06/01/2021	12,100,000.00	109.53	13,292,309.80	(39,388.37)	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	06/01/2021	3,400,000.00	111.40	3,735,029.20	52,553.16	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	06/01/2021	6,000,000.00	110.03	6,591,228.00	10,397.93	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	06/01/2021	1,600,000.00	112.60	1,757,660.80	43,884.00	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	06/01/2021	10,800,000.00	109.41	11,864,210.40	(48,026.15)	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	06/01/2021	8,600,000.00	110.02	9,447,426.80	14,145.34	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	06/01/2021	1,700,000.00	112.56	1,867,514.60	45,943.55	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	07/01/2021	6,000,000.00	109.84	6,591,228.00	(1,114.37)	DOP	OTC
DO1005241125	03/12/2020	07/01/2021	4,400,000.00	109.55	4,833,567.20	(13,303.96)	DOP	OTC
DO1005241125	03/12/2020	07/01/2021	4,100,000.00	111.09	4,504,005.80	50,690.94	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2020	07/01/2021	4,300,000.00	110.00	4,723,713.40	6,382.64	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2020	07/01/2021	2,600,000.00	109.03	2,856,198.80	(21,542.25)	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2020	07/01/2021	12,100,000.00	109.37	13,292,309.80	(58,244.11)	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	07/01/2021	8,600,000.00	109.91	9,447,426.80	4,724.20	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	07/01/2021	400,000.00	118.49	439,415.20	34,542.60	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	07/01/2021	4,300,000.00	109.89	4,723,713.40	1,588.12	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	08/01/2021	4,000,000.00	111.09	4,394,152.00	49,341.24	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	08/01/2021	4,300,000.00	109.78	4,723,713.40	(3,238.88)	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	08/01/2021	1,700,000.00	111.19	1,867,514.60	22,723.91	DOP	OTC
DO1005241125	10/12/2020	11/01/2021	3,500,000.00	108.28	3,844,883.00	(55,072.87)	DOP	OTC
DO1005241125	10/12/2020	11/01/2021	900,000.00	106.98	988,684.20	(25,906.11)	DOP	OTC
DO1005241125	10/12/2020	11/01/2021	3,200,000.00	109.98	3,515,321.60	3,937.73	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	11/01/2021	11,800,000.00	109.38	12,962,748.40	(55,931.76)	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	11/01/2021	2,600,000.00	109.56	2,856,198.80	(7,712.27)	DOP	OTC
DO1005241125	01/06/2020	11/01/2021	5,000,000.00	118.20	5,492,690.00	417,405.43	DOP	OTC
DO2009307714	13/11/2020	11/01/2021	26,752.00	100.98	26,752.54	262.06	DOP	OTC
DO1005241125	10/11/2020	11/01/2021	800,000.00	110.78	878,830.40	7,390.90	DOP	OTC
DO1005241125	13/07/2020	11/01/2021	900,000.00	113.26	988,684.20	30,667.94	DOP	OTC
DO1005241125	13/07/2020	11/01/2021	2,500,000.00	118.07	2,746,345.00	205,283.07	DOP	OTC
DO1005241125	13/07/2020	11/01/2021	1,400,000.00	119.40	1,537,953.20	133,707.07	DOP	OTC
DO1005241125	13/10/2020	11/01/2021	1,300,000.00	110.78	1,428,099.40	12,062.90	DOP	OTC
DO1005241125	11/11/2020	11/01/2021	900,000.00	104.98	988,684.20	(43,841.21)	DOP	OTC
DO1005241125	11/11/2020	11/01/2021	2,200,000.00	107.44	2,416,783.60	(53,060.26)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	11/01/2021	8,700,000.00	109.25	9,557,280.60	(52,369.90)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	12/01/2021	5,200,000.00	109.51	5,712,397.60	(17,801.23)	DOP	OTC
DO1005241125	13/11/2020	12/01/2021	900,000.00	110.67	988,684.20	7,328.28	DOP	OTC
DO1005241125	14/10/2020	12/01/2021	4,400,000.00	110.00	4,833,567.20	6,507.60	DOP	OTC
DO1005241125	14/09/2020	12/01/2021	400,000.00	95.06	439,415.20	(59,179.51)	DOP	OTC
DO1005241125	13/11/2020	12/01/2021	1,100,000.00	107.68	1,208,391.80	(23,868.32)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	12/01/2021	3,400,000.00	111.19	3,735,029.20	45,525.86	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	12/01/2021	5,200,000.00	108.78	5,712,397.60	(55,930.96)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	12/01/2021	2,300,000.00	110.50	2,526,637.40	14,789.95	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	15,500,000.00	109.87	17,027,339.00	1,909.87	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	4,700,000.00	110.36	5,163,128.60	23,810.62	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	1,800,000.00	110.72	1,977,368.40	15,572.76	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	1,700,000.00	110.57	1,867,514.60	12,258.67	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	8,900,000.00	109.75	9,776,988.20	(9,660.48)	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	3,600,000.00	110.01	3,954,736.80	5,552.76	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	14/12/2020	13/01/2021	7,700,000.00	110.26	8,458,742.60	31,622.86	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	3,500,000.00	110.75	3,844,883.00	31,205.51	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	3,100,000.00	111.03	3,405,467.80	36,555.91	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	4,300,000.00	109.45	4,723,713.40	(17,219.73)	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	2,100,000.00	112.23	2,306,929.80	49,909.10	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	500,000.00	113.18	549,269.00	16,651.48	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	1,800,000.00	110.95	1,977,368.40	19,657.64	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	15/01/2021	1,700,000.00	110.85	1,867,514.60	16,930.66	DOP	OTC
DO1005241125	17/09/2020	15/01/2021	3,300,000.00	108.58	3,625,175.40	(42,050.52)	DOP	OTC
DO1005241125	17/09/2020	15/01/2021	700,000.00	109.62	768,976.60	(1,627.10)	DOP	OTC
DO1005241125	17/09/2020	15/01/2021	900,000.00	106.49	988,684.20	(30,245.42)	DOP	OTC
DO1005241125	16/11/2020	15/01/2021	1,900,000.00	109.25	2,087,222.20	(11,457.53)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	18/01/2021	3,000,000.00	109.78	3,295,614.00	(2,127.64)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	18/01/2021	900,000.00	103.16	988,684.20	(60,231.62)	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2020	18/01/2021	4,300,000.00	109.44	4,723,713.40	(17,919.94)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	18/01/2021	3,200,000.00	109.65	3,515,321.60	(6,530.23)	DOP	OTC
DO1005241125	21/07/2020	18/01/2021	800,000.00	122.66	878,830.40	102,439.93	DOP	OTC
DO1005241125	20/10/2020	18/01/2021	5,600,000.00	108.71	6,151,812.80	(64,296.10)	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	19/11/2020	18/01/2021	1,000,000.00	110.74	1,098,538.00	8,881.01	DOP	OTC
DO1005241125	18/11/2020	18/01/2021	900,000.00	104.77	988,684.20	(45,756.10)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	18/01/2021	4,300,000.00	109.24	4,723,713.40	(26,550.07)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	19/01/2021	1,700,000.00	110.63	1,867,514.60	13,239.01	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	8,800,000.00	110.16	9,667,134.40	26,817.29	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	2,700,000.00	111.76	2,966,052.60	51,372.25	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	2,600,000.00	109.13	2,856,198.80	(18,860.89)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	6,000,000.00	109.73	6,591,228.00	(7,417.53)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	900,000.00	114.10	988,684.20	38,228.91	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	900,000.00	104.14	988,684.20	(51,386.61)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	900,000.00	104.14	988,684.20	(51,386.61)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/01/2021	900,000.00	104.14	988,684.20	(51,386.61)	DOP	OTC
DO1005241125	23/09/2020	19/01/2021	400,000.00	120.37	439,415.20	42,071.71	DOP	OTC
DO1005241125	10/11/2020	19/01/2021	400,000.00	119.15	439,415.20	37,182.66	DOP	OTC
DO1005241125	21/10/2020	19/01/2021	900,000.00	108.91	988,684.20	(8,489.91)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	20/01/2021	900,000.00	104.27	988,684.20	(50,263.68)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	20/01/2021	3,100,000.00	109.23	3,405,467.80	(19,392.25)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	20/01/2021	1,400,000.00	106.01	1,537,953.20	(53,757.18)	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	20/01/2021	1,900,000.00	110.99	2,087,222.20	21,671.56	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	20/01/2021	900,000.00	109.38	988,684.20	(4,276.30)	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	20/01/2021	17,000,000.00	110.77	18,675,146.00	155,256.82	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	20/01/2021	800,000.00	105.61	878,830.40	(33,916.79)	DOP	OTC
DO1005241125	23/09/2020	21/01/2021	1,100,000.00	103.96	1,208,391.80	(64,813.44)	DOP	OTC
DO1005241125	22/12/2020	22/01/2021	1,700,000.00	110.54	1,867,514.60	11,701.78	DOP	OTC
DO1005241125	22/12/2020	22/01/2021	20,900,000.00	109.75	22,959,444.20	(20,807.28)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	22/01/2021	5,100,000.00	110.66	5,602,543.80	41,162.86	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	22/01/2021	4,500,000.00	109.56	4,943,421.00	(13,109.71)	DOP	OTC
DO1005241125	23/11/2020	22/01/2021	6,600,000.00	108.28	7,250,350.80	(103,816.06)	DOP	OTC
DO1005241125	19/10/2020	22/01/2021	400,000.00	119.94	439,415.20	40,359.80	DOP	OTC
DO1005241125	20/10/2020	25/01/2021	1,800,000.00	105.65	1,977,368.40	(75,643.33)	DOP	OTC
DO1005241125	28/07/2020	25/01/2021	1,900,000.00	118.41	2,087,222.20	162,547.26	DOP	OTC
DO1005241125	25/09/2020	25/01/2021	900,000.00	105.89	988,684.20	(35,638.10)	DOP	OTC
DO1005241125	25/09/2020	25/01/2021	2,300,000.00	106.84	2,526,637.40	(69,252.16)	DOP	OTC
DO1005241125	27/10/2020	25/01/2021	300,000.00	93.73	329,561.40	(48,372.98)	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	25/01/2021	900,000.00	108.08	988,684.20	(15,937.90)	DOP	OTC
DO1005241125	27/07/2020	25/01/2021	1,100,000.00	111.46	1,208,391.80	17,630.68	DOP	OTC
DO1005241125	28/07/2020	25/01/2021	800,000.00	121.27	878,830.40	91,330.48	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	26/01/2021	8,400,000.00	108.83	9,227,719.20	(86,256.12)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	26/01/2021	3,400,000.00	110.45	3,735,029.20	20,343.55	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	26/01/2021	6,800,000.00	109.96	7,470,058.40	7,065.18	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	26/01/2021	3,400,000.00	110.37	3,735,029.20	17,494.24	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	26/01/2021	2,100,000.00	111.74	2,306,929.80	39,704.29	DOP	OTC
DO1005241125	26/11/2020	26/01/2021	1,000,000.00	103.52	1,098,538.00	(63,331.07)	DOP	OTC
DO1005241125	24/12/2020	26/01/2021	1,700,000.00	110.08	1,867,514.60	3,840.27	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2020	27/01/2021	2,400,000.00	110.27	2,636,491.20	9,916.24	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2020	27/01/2021	2,700,000.00	107.34	2,966,052.60	(67,906.92)	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2020	27/01/2021	4,300,000.00	108.95	4,723,713.40	(38,650.71)	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2020	27/01/2021	3,400,000.00	110.12	3,735,029.20	9,048.41	DOP	OTC
DO1005241125	31/07/2020	27/01/2021	800,000.00	122.12	878,830.40	98,127.42	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2020	28/01/2021	1,300,000.00	111.23	1,428,099.40	17,883.42	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	6,000,000.00	109.19	6,591,228.00	(39,617.51)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	2,200,000.00	111.17	2,416,783.60	28,883.11	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	8,100,000.00	108.31	8,898,157.80	(125,256.45)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	900,000.00	104.77	988,684.20	(45,767.82)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	4,300,000.00	108.87	4,723,713.40	(42,491.41)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	13,300,000.00	109.22	14,610,555.40	(84,842.34)	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	28/01/2021	1,800,000.00	104.67	1,977,368.40	(93,357.61)	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	29/01/2021	400,000.00	117.64	439,415.20	31,145.27	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	29/01/2021	5,000,000.00	108.33	5,492,690.00	(76,259.39)	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	29/01/2021	3,900,000.00	108.00	4,284,298.20	(72,319.86)	DOP	OTC
DO1005241125	30/11/2020	29/01/2021	1,400,000.00	110.26	1,537,953.20	5,713.67	DOP	OTC
DO1005241125	30/11/2020	29/01/2021	12,000,000.00	109.56	13,182,456.00	(34,737.60)	DOP	OTC
DO1005241125	31/01/2020	29/01/2021	3,600,000.00	124.38	3,954,736.80	522,938.20	DOP	OTC
DO1005241125	03/11/2020	01/02/2021	8,900,000.00	108.41	9,776,988.20	(128,577.39)	DOP	OTC
DO1005241125	04/08/2020	01/02/2021	2,100,000.00	107.77	2,306,929.80	(43,665.93)	DOP	OTC
DO1005241125	02/11/2020	01/02/2021	5,700,000.00	109.15	6,261,666.60	(39,998.14)	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	04/08/2020	01/02/2021	1,500,000.00	104.26	1,647,807.00	(83,897.43)	DOP	OTC
DO1005241125	06/08/2020	02/02/2021	2,000,000.00	107.10	2,197,076.00	(55,129.08)	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2020	02/02/2021	900,000.00	106.79	988,684.20	(27,564.77)	DOP	OTC
DO1005241125	04/11/2020	02/02/2021	1,200,000.00	109.56	1,318,245.60	(3,482.17)	DOP	OTC
DO1005241125	03/02/2020	02/02/2021	5,700,000.00	125.62	6,261,666.60	898,398.15	DOP	OTC
DO1005241125	07/08/2020	03/02/2021	3,300,000.00	109.85	3,625,175.40	(132.29)	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	05/02/2021	900,000.00	115.46	988,684.20	50,462.00	DOP	OTC
DO1005241125	12/08/2020	08/02/2021	4,500,000.00	115.74	4,943,421.00	265,016.68	DOP	OTC
DO1005241125	10/11/2020	08/02/2021	1,900,000.00	115.92	2,087,222.20	115,349.46	DOP	OTC
DO1005241125	10/08/2020	08/02/2021	1,400,000.00	116.83	1,537,953.20	97,705.39	DOP	OTC
DO1005241125	10/08/2020	08/02/2021	1,300,000.00	112.72	1,428,099.40	37,281.06	DOP	OTC
DO1005241125	11/08/2020	08/02/2021	1,000,000.00	113.50	1,098,538.00	36,478.24	DOP	OTC
DO1005241125	11/08/2020	08/02/2021	2,700,000.00	118.33	2,966,052.60	228,914.68	DOP	OTC
DO1005241125	10/12/2020	08/02/2021	1,000,000.00	122.96	1,098,538.00	131,089.85	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	08/02/2021	900,000.00	112.42	988,684.20	23,063.20	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	09/02/2021	3,400,000.00	118.08	3,735,029.20	279,766.69	DOP	OTC
DO1005241125	10/08/2020	09/02/2021	17,900,000.00	116.68	19,663,830.20	1,222,141.72	DOP	OTC
DO1005241125	10/08/2020	09/02/2021	13,400,000.00	116.90	14,720,409.20	944,127.79	DOP	OTC
DO1005241125	13/08/2020	09/02/2021	3,600,000.00	115.43	3,954,736.80	200,630.33	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2020	09/02/2021	4,000,000.00	116.94	4,394,152.00	283,575.91	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2020	09/02/2021	900,000.00	119.19	988,684.20	83,989.14	DOP	OTC
DO1005241125	14/08/2020	10/02/2021	900,000.00	115.30	988,684.20	48,999.91	DOP	OTC
DO1005241125	14/02/2020	12/02/2021	500,000.00	114.78	549,269.00	24,611.16	DOP	OTC
DO1005241125	14/12/2020	12/02/2021	8,900,000.00	116.93	9,776,988.20	629,879.23	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	15/02/2021	1,000,000.00	121.09	1,098,538.00	112,356.52	DOP	OTC
DO1005241125	16/11/2020	15/02/2021	900,000.00	120.66	988,684.20	97,275.62	DOP	OTC
DO1005241125	16/11/2020	15/02/2021	2,500,000.00	116.74	2,746,345.00	172,106.75	DOP	OTC
DO1005241125	18/08/2020	15/02/2021	2,000,000.00	118.84	2,197,076.00	179,780.27	DOP	OTC
DO1005241125	19/08/2020	15/02/2021	900,000.00	115.07	988,684.20	46,910.18	DOP	OTC
DO1005241125	17/08/2020	15/02/2021	1,000,000.00	116.72	1,098,538.00	68,681.76	DOP	OTC
DO1005241125	20/08/2020	16/02/2021	1,800,000.00	115.10	1,977,368.40	94,463.93	DOP	OTC
DO1005241125	19/11/2020	17/02/2021	2,100,000.00	113.95	2,306,929.80	86,039.93	DOP	OTC
DO1005241125	19/02/2020	18/02/2021	900,000.00	120.29	988,684.20	93,964.57	DOP	OTC
DO1005241125	19/02/2020	18/02/2021	900,000.00	119.74	988,684.20	88,964.57	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	22/02/2021	800,000.00	119.98	878,830.40	81,027.87	DOP	OTC
DO1005241125	24/11/2020	22/02/2021	1,800,000.00	115.24	1,977,368.40	97,010.58	DOP	OTC
DO1005241125	22/12/2020	22/02/2021	400,000.00	125.24	439,415.20	61,530.28	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	23/02/2021	1,100,000.00	111.83	1,208,391.80	21,771.36	DOP	OTC
DO1005241125	28/08/2020	24/02/2021	2,800,000.00	117.51	3,075,906.40	214,470.07	DOP	OTC
DO1005241125	28/10/2020	25/02/2021	1,800,000.00	116.74	1,977,368.40	123,912.90	DOP	OTC
DO1005241125	30/11/2020	01/03/2021	1,000,000.00	118.89	1,098,538.00	90,385.89	DOP	OTC
DO1005241125	31/08/2020	01/03/2021	1,000,000.00	112.86	1,098,538.00	30,099.31	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	02/03/2021	12,900,000.00	116.81	14,171,140.20	896,872.67	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2020	02/03/2021	12,900,000.00	116.81	14,171,140.20	896,872.67	DOP	OTC
DO1005241125	03/09/2020	02/03/2021	900,000.00	117.26	988,684.20	66,645.80	DOP	OTC
DO1005241125	02/11/2020	02/03/2021	1,500,000.00	113.06	1,647,807.00	48,122.43	DOP	OTC
DO1005241125	04/03/2020	04/03/2021	900,000.00	119.98	988,684.20	91,113.33	DOP	OTC
DO1005241125	07/10/2020	05/03/2021	500,000.00	122.55	549,269.00	63,469.49	DOP	OTC
DO1005241125	09/09/2020	08/03/2021	1,800,000.00	114.17	1,977,368.40	77,746.12	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	08/03/2021	900,000.00	111.00	988,684.20	10,282.64	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	08/03/2021	17,400,000.00	116.59	19,114,561.20	1,172,471.18	DOP	OTC
DO1005241125	10/09/2020	09/03/2021	200,000.00	109.33	219,707.60	(1,056.07)	DOP	OTC
DO1005241125	09/03/2020	09/03/2021	900,000.00	123.19	988,684.20	119,982.63	DOP	OTC
DO1005241125	14/09/2020	15/03/2021	5,300,000.00	117.05	5,822,251.40	381,481.59	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	16/03/2021	900,000.00	110.79	988,684.20	8,406.21	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2020	16/03/2021	1,500,000.00	115.89	1,647,807.00	90,473.97	DOP	OTC
DO1005241125	17/09/2020	16/03/2021	900,000.00	113.61	988,684.20	33,803.46	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	22/03/2021	1,400,000.00	117.86	1,537,953.20	112,128.97	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	22/03/2021	900,000.00	110.48	988,684.20	5,677.99	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	22/03/2021	4,300,000.00	115.90	4,723,713.40	259,849.34	DOP	OTC
DO1005241125	24/12/2020	24/03/2021	2,600,000.00	114.88	2,856,198.80	130,599.56	DOP	OTC
DO1005241125	25/09/2020	24/03/2021	4,400,000.00	116.14	4,833,567.20	276,711.15	DOP	OTC
DO1005241125	24/11/2020	24/03/2021	2,500,000.00	115.73	2,746,345.00	147,013.62	DOP	OTC
DO1005241125	29/12/2020	29/03/2021	900,000.00	116.56	988,684.20	60,342.98	DOP	OTC
DO1005241125	28/09/2020	29/03/2021	2,000,000.00	117.18	2,197,076.00	146,594.14	DOP	OTC
DO1005241125	30/11/2020	30/03/2021	1,200,000.00	120.15	1,318,245.60	123,601.28	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	30/12/2020	30/03/2021	900,000.00	112.72	988,684.20	25,822.10	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	30/03/2021	900,000.00	112.72	988,684.20	25,822.10	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	30/03/2021	1,700,000.00	113.22	1,867,514.60	57,175.84	DOP	OTC
DO1005241125	03/11/2020	02/04/2021	8,700,000.00	116.00	9,557,280.60	535,034.33	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2020	05/04/2021	2,600,000.00	116.45	2,856,198.80	171,493.12	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	06/04/2021	4,400,000.00	116.55	4,833,567.20	294,531.91	DOP	OTC
DO1005241125	08/10/2020	06/04/2021	5,100,000.00	116.60	5,602,543.80	344,279.29	DOP	OTC
DO1005241125	07/12/2020	06/04/2021	1,000,000.00	119.51	1,098,538.00	96,608.57	DOP	OTC
DO1005241125	10/12/2020	09/04/2021	400,000.00	134.77	439,415.20	99,682.85	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2020	12/04/2021	1,800,000.00	112.40	1,977,368.40	45,909.13	DOP	OTC
DO1005241125	12/10/2020	12/04/2021	200,000.00	106.05	219,707.60	(7,605.71)	DOP	OTC
DO1005241125	13/10/2020	12/04/2021	900,000.00	117.86	988,684.20	72,079.59	DOP	OTC
DO1005241125	15/12/2020	14/04/2021	2,200,000.00	116.16	2,416,783.60	138,805.67	DOP	OTC
DO1005241125	17/08/2020	16/04/2021	300,000.00	111.40	329,561.40	4,628.24	DOP	OTC
DO1005241125	21/10/2020	19/04/2021	900,000.00	115.70	988,684.20	52,615.74	DOP	OTC
DO1005241125	19/10/2020	19/04/2021	2,200,000.00	114.93	2,416,783.60	111,703.80	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2020	19/04/2021	900,000.00	110.11	988,684.20	2,281.00	DOP	OTC
DO1005241125	19/10/2020	19/04/2021	2,000,000.00	116.52	2,197,076.00	133,303.83	DOP	OTC
DO1005241125	20/04/2020	20/04/2021	100,000.00	120.92	109,853.80	11,063.51	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	20/04/2021	1,700,000.00	116.70	1,867,514.60	116,344.99	DOP	OTC
DO1005241125	22/10/2020	20/04/2021	2,100,000.00	115.54	2,306,929.80	119,348.97	DOP	OTC
DO1005241125	22/10/2020	20/04/2021	4,400,000.00	114.75	4,833,567.20	215,378.00	DOP	OTC
DO1005241125	22/12/2020	21/04/2021	800,000.00	122.00	878,830.40	97,144.66	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	22/04/2021	300,000.00	132.58	329,561.40	68,193.54	DOP	OTC
DO1005241125	23/11/2020	22/04/2021	900,000.00	116.21	988,684.20	57,241.11	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	26/04/2021	3,700,000.00	116.53	4,064,590.60	246,886.38	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	26/04/2021	1,700,000.00	115.69	1,867,514.60	99,266.27	DOP	OTC
DO1005241125	27/04/2020	27/04/2021	900,000.00	116.64	988,684.20	61,044.29	DOP	OTC
DO1005241125	28/12/2020	27/04/2021	1,700,000.00	116.14	1,867,514.60	106,820.96	DOP	OTC
DO1005241125	26/10/2020	29/04/2021	1,300,000.00	116.89	1,428,099.40	91,515.26	DOP	OTC
DO1005241125	03/11/2020	03/05/2021	10,500,000.00	114.82	11,534,649.00	521,241.41	DOP	OTC
DO1005241125	03/11/2020	03/05/2021	1,000,000.00	114.56	1,098,538.00	47,025.50	DOP	OTC
DO1005241125	05/05/2020	05/05/2021	2,800,000.00	122.13	3,075,906.40	343,654.47	DOP	OTC
DO1005241125	07/05/2020	07/05/2021	2,600,000.00	125.29	2,856,198.80	401,237.65	DOP	OTC
DO1005241125	13/11/2020	12/05/2021	2,300,000.00	115.01	2,526,637.40	118,641.29	DOP	OTC
DO1005241125	16/11/2020	17/05/2021	400,000.00	100.15	439,415.20	(38,822.65)	DOP	OTC
DO1005241125	19/11/2020	18/05/2021	13,100,000.00	114.67	14,390,847.80	630,796.45	DOP	OTC
DO1005241125	19/11/2020	18/05/2021	13,100,000.00	114.67	14,390,847.80	630,796.45	DOP	OTC
DO1005241125	25/11/2020	24/05/2021	900,000.00	109.56	988,684.20	(2,678.59)	DOP	OTC
DO1005241125	25/11/2020	24/05/2021	2,800,000.00	114.86	3,075,906.40	140,077.45	DOP	OTC
DO1005241125	24/11/2020	24/05/2021	800,000.00	111.01	878,830.40	9,238.64	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	07/06/2021	900,000.00	108.71	988,684.20	(10,338.04)	DOP	OTC
DO1005241125	08/12/2020	07/06/2021	3,500,000.00	114.79	3,844,883.00	172,827.46	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2020	15/06/2021	1,500,000.00	117.67	1,647,807.00	117,308.75	DOP	OTC
DO1005241125	16/06/2020	16/06/2021	900,000.00	127.76	988,684.20	161,197.03	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	21/06/2021	7,600,000.00	113.84	8,348,888.80	302,926.51	DOP	OTC
DO1005241125	21/12/2020	21/06/2021	12,900,000.00	113.99	14,171,140.20	533,960.21	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	28/06/2021	1,400,000.00	111.09	1,537,953.20	17,347.62	DOP	OTC
DO1005241125	07/08/2020	06/08/2021	5,800,000.00	122.14	6,371,520.40	712,604.58	DOP	OTC
DO1005241125	25/08/2020	25/08/2021	400,000.00	107.52	439,415.20	(9,316.02)	DOP	OTC
DO1005241125	27/08/2020	27/08/2021	7,500,000.00	121.07	8,239,035.00	841,058.84	DOP	OTC
DO1005241125	09/09/2020	09/09/2021	22,200,000.00	121.19	24,387,543.60	2,516,321.06	DOP	OTC
DO1005241125	19/10/2020	19/10/2021	8,800,000.00	119.90	9,667,134.40	883,861.97	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2020	23/12/2021	4,700,000.00	117.48	5,163,128.60	358,219.87	DOP	OTC
Total			1,385,146,752.00		1,496,796,656.85	25,826,538.94		

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

2019

5. Contratos de Compra Forward - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Realizado	Denominacion	Centralizado de
DO1002216526	20/12/2019	20/01/2020	7,000,000.00	104.29	7,067,830.00	232,786.18	DOP	OTC
DO1002218423	05/12/2019	03/01/2020	29,400,000.00	98.25	29,483,319.60	(598,058.58)	DOP	OTC
DO1002251523	13/12/2019	13/01/2020	620,000.00	100.33	625,855.90	(3,807.30)	DOP	OTC
DO1002253727	18/11/2019	18/05/2020	990,000.00	107.54	1,015,220.25	49,468.14	DOP	OTC
DO1002219322	07/08/2019	03/02/2020	1,240,000.00	105.68	1,253,545.76	56,878.70	DOP	OTC
DO1002219926	30/12/2019	27/01/2020	1,410,000.00	102.56	1,424,352.39	21,689.29	DOP	OTC
DO1002251523	29/07/2019	27/01/2020	1,430,000.00	106.80	1,443,506.35	83,749.43	DOP	OTC
DO1002253727	25/11/2019	25/05/2020	1,490,000.00	105.24	1,527,957.75	40,186.24	DOP	OTC
DO1002251523	02/09/2019	30/01/2020	1,980,000.00	106.86	1,998,701.10	117,199.06	DOP	OTC
DO1002253727	11/12/2019	10/01/2020	2,380,000.00	100.18	2,440,630.50	(56,428.85)	DOP	OTC
DO1002251523	06/11/2019	04/02/2020	2,670,000.00	100.24	2,695,218.15	(18,851.12)	DOP	OTC
DO1002251523	07/10/2019	06/01/2020	2,810,000.00	99.74	2,836,540.45	(33,758.22)	DOP	OTC
DO1002253727	11/12/2019	10/01/2020	3,810,000.00	100.21	3,907,059.75	(89,072.77)	DOP	OTC
DO1002219322	05/08/2019	03/02/2020	4,320,000.00	105.46	4,367,191.68	188,660.30	DOP	OTC
DO1002216526	12/12/2019	13/01/2020	4,760,000.00	102.34	4,806,124.40	65,482.55	DOP	OTC
DO1002219926	26/12/2019	22/01/2020	7,470,000.00	102.88	7,546,037.13	139,085.93	DOP	OTC
DO1005205617	31/10/2019	22/01/2020	7,300,000.00	108.51	7,888,737.70	32,585.18	DOP	OTC
DO1005224329	22/10/2019	20/01/2020	8,800,000.00	111.43	9,143,103.20	662,640.26	DOP	OTC
DO1005241125	31/10/2019	28/04/2020	16,400,000.00	119.67	18,870,348.40	756,149.24	DOP	OTC
DO1005241125	01/07/2019	02/01/2020	3,600,000.00	123.96	4,142,271.60	320,197.85	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2019	02/01/2020	11,600,000.00	114.59	13,347,319.60	(54,314.67)	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2019	02/01/2020	16,000,000.00	114.87	18,410,096.00	(30,929.77)	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2019	02/01/2020	2,200,000.00	112.57	2,531,388.20	(54,760.89)	DOP	OTC
DO1005241125	03/12/2019	02/01/2020	3,300,000.00	115.05	3,797,082.30	(539.42)	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	03/01/2020	3,700,000.00	115.37	4,257,334.70	11,171.32	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	03/01/2020	5,700,000.00	116.18	6,558,596.70	63,527.96	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	03/01/2020	11,500,000.00	115.48	13,232,256.50	47,768.16	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	03/01/2020	6,700,000.00	114.64	7,709,227.70	(28,418.52)	DOP	OTC
DO1005241125	05/12/2019	03/01/2020	4,000,000.00	114.00	4,602,524.00	(42,525.21)	DOP	OTC
DO1005241125	07/10/2019	06/01/2020	900,000.00	111.09	1,035,567.90	(35,793.67)	DOP	OTC
DO1005241125	07/10/2019	06/01/2020	3,900,000.00	115.47	4,487,460.90	15,845.47	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2019	06/01/2020	6,900,000.00	115.15	7,939,353.90	5,854.02	DOP	OTC
DO1005241125	05/11/2019	06/01/2020	1,100,000.00	112.57	1,265,694.10	(27,426.57)	DOP	OTC
DO1005241125	08/10/2019	06/01/2020	2,500,000.00	115.20	2,876,577.50	3,391.68	DOP	OTC
DO1005241125	06/12/2019	07/01/2020	8,200,000.00	115.56	9,435,174.20	40,484.98	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	07/01/2020	5,700,000.00	115.72	6,558,596.70	37,295.36	DOP	OTC
DO1005241125	08/11/2019	07/01/2020	1,000,000.00	119.33	1,150,631.00	42,644.34	DOP	OTC
DO1005241125	08/11/2019	07/01/2020	2,100,000.00	113.33	2,416,325.10	(36,402.36)	DOP	OTC
DO1005241125	08/11/2019	07/01/2020	2,400,000.00	116.53	2,761,514.40	35,160.91	DOP	OTC
DO1005241125	09/12/2019	07/01/2020	7,300,000.00	115.47	8,399,606.30	29,622.00	DOP	OTC
DO1005241125	06/12/2019	07/01/2020	4,100,000.00	115.56	4,717,587.10	20,242.48	DOP	OTC
DO1005241125	09/12/2019	08/01/2020	2,100,000.00	112.61	2,416,325.10	(51,555.65)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/01/2020	3,500,000.00	116.28	4,027,208.50	42,636.02	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/01/2020	2,500,000.00	114.28	2,876,577.50	(19,489.76)	DOP	OTC
DO1005241125	11/11/2019	10/01/2020	16,100,000.00	114.66	18,525,159.10	(64,396.29)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/01/2020	8,000,000.00	114.56	9,205,048.00	(39,909.72)	DOP	OTC
DO1005241125	11/04/2019	13/01/2020	600,000.00	120.44	690,378.60	32,248.79	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2019	13/01/2020	4,900,000.00	115.77	5,638,091.90	34,557.15	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2019	13/01/2020	800,000.00	118.34	920,504.80	26,237.11	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2019	13/01/2020	8,600,000.00	114.33	9,895,426.60	(63,351.53)	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2019	13/01/2020	2,100,000.00	112.42	2,416,325.10	(55,459.08)	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2019	13/01/2020	1,300,000.00	113.32	1,495,820.30	(22,699.44)	DOP	OTC
DO1005241125	14/10/2019	13/01/2020	1,300,000.00	111.09	1,495,820.30	(51,597.74)	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2019	13/01/2020	3,900,000.00	116.32	4,487,460.90	49,105.40	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2019	13/01/2020	900,000.00	118.55	1,035,567.90	31,415.21	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	12/11/2019	13/01/2020	1,400,000.00	110.69	1,610,883.40	(61,236.02)	DOP	OTC
DO1005241125	12/11/2019	13/01/2020	1,800,000.00	116.32	2,071,135.80	22,598.44	DOP	OTC
DO1005241125	17/07/2019	13/01/2020	2,900,000.00	123.88	3,336,829.90	255,574.42	DOP	OTC
DO1005241125	16/07/2019	13/01/2020	4,100,000.00	119.60	4,717,587.10	186,198.54	DOP	OTC
DO1005241125	16/10/2019	14/01/2020	9,100,000.00	113.87	10,470,742.10	(108,190.12)	DOP	OTC
DO1005241125	15/04/2019	14/01/2020	100,000.00	134.86	115,063.10	19,797.37	DOP	OTC
DO1005241125	18/07/2019	14/01/2020	1,200,000.00	127.79	1,380,757.20	152,710.43	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	6,400,000.00	114.33	7,364,038.40	(46,674.56)	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	4,100,000.00	115.18	4,717,587.10	4,887.42	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	3,300,000.00	114.44	3,797,082.30	(20,625.85)	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	8,200,000.00	115.21	9,435,174.20	11,829.64	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	800,000.00	118.25	920,504.80	25,513.28	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	800,000.00	118.97	920,504.80	31,264.13	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	2,600,000.00	116.32	2,991,640.60	32,570.90	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	15/01/2020	2,500,000.00	113.27	2,876,577.50	(44,906.27)	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2019	16/01/2020	1,700,000.00	118.10	1,956,072.70	51,595.47	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2019	16/01/2020	6,600,000.00	114.43	7,594,164.60	(41,686.52)	DOP	OTC
DO1005241125	17/04/2019	17/01/2020	800,000.00	126.76	920,504.80	93,550.83	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2019	17/01/2020	3,300,000.00	115.07	3,797,082.30	262.73	DOP	OTC
DO1005241125	18/12/2019	17/01/2020	8,200,000.00	115.09	9,435,174.20	2,569.91	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	20/01/2020	19,900,000.00	114.50	22,897,556.90	(111,355.80)	DOP	OTC
DO1005241125	23/07/2019	20/01/2020	900,000.00	113.26	1,035,567.90	(16,254.24)	DOP	OTC
DO1005241125	19/12/2019	20/01/2020	12,300,000.00	115.07	14,152,761.30	938.29	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	20/01/2020	1,600,000.00	117.94	1,841,009.60	46,001.90	DOP	OTC
DO1005241125	22/07/2019	20/01/2020	1,700,000.00	118.83	1,956,072.70	64,048.54	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	20/01/2020	6,600,000.00	114.26	7,594,164.60	(52,908.72)	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	20/01/2020	16,400,000.00	115.03	18,870,348.40	(5,406.49)	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	20/01/2020	6,000,000.00	114.56	6,903,786.00	(30,205.20)	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	20/01/2020	1,500,000.00	117.12	1,725,946.50	30,899.65	DOP	OTC
DO1005241125	19/12/2019	20/01/2020	700,000.00	121.63	805,441.70	45,973.50	DOP	OTC
DO1005241125	24/07/2019	20/01/2020	900,000.00	107.87	1,035,567.90	(64,775.99)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	2,900,000.00	113.56	3,336,829.90	(43,672.51)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	3,300,000.00	114.02	3,797,082.30	(34,476.40)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	3,300,000.00	114.08	3,797,082.30	(32,503.80)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	2,500,000.00	113.29	2,876,577.50	(44,443.80)	DOP	OTC
DO1005241125	12/04/2019	22/01/2020	800,000.00	128.95	920,504.80	111,069.50	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	800,000.00	117.90	920,504.80	22,666.16	DOP	OTC
DO1005241125	22/11/2019	22/01/2020	2,300,000.00	113.44	2,646,451.30	(37,308.94)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	22/01/2020	3,300,000.00	114.09	3,797,082.30	(32,175.03)	DOP	OTC
DO1005241125	21/10/2019	23/01/2020	400,000.00	120.02	460,252.40	19,837.74	DOP	OTC
DO1005241125	21/10/2019	24/01/2020	1,700,000.00	112.37	1,956,072.70	(45,798.59)	DOP	OTC
DO1005241125	27/08/2019	24/01/2020	900,000.00	116.48	1,035,567.90	12,794.66	DOP	OTC
DO1005241125	27/08/2019	24/01/2020	800,000.00	120.14	920,504.80	40,651.52	DOP	OTC
DO1005241125	27/08/2019	24/01/2020	2,600,000.00	112.05	2,991,640.60	(78,214.09)	DOP	OTC
DO1005241125	25/11/2019	24/01/2020	6,100,000.00	113.48	7,018,849.10	(96,360.45)	DOP	OTC
DO1005241125	26/12/2019	27/01/2020	1,800,000.00	111.47	2,071,135.80	(64,661.15)	DOP	OTC
DO1005241125	26/12/2019	27/01/2020	3,000,000.00	116.04	3,451,893.00	29,349.74	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	800,000.00	117.70	920,504.80	21,074.37	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	3,900,000.00	115.77	4,487,460.90	27,622.93	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	4,100,000.00	114.62	4,717,587.10	(18,076.69)	DOP	OTC
DO1005241125	28/08/2019	27/01/2020	1,000,000.00	113.20	1,150,631.00	(18,619.50)	DOP	OTC
DO1005241125	30/08/2019	27/01/2020	4,300,000.00	114.74	4,947,713.30	(14,095.86)	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	1,600,000.00	117.71	1,841,009.60	42,318.62	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	8,200,000.00	114.65	9,435,174.20	(33,605.44)	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	8,000,000.00	114.41	9,205,048.00	(52,254.39)	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	27/01/2020	800,000.00	117.68	920,504.80	20,946.97	DOP	OTC
DO1005241125	01/08/2019	28/01/2020	1,200,000.00	121.74	1,380,757.20	80,155.68	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	28/01/2020	7,000,000.00	114.83	8,054,417.00	(16,622.88)	DOP	OTC
DO1005241125	29/11/2019	28/01/2020	1,700,000.00	111.07	1,956,072.70	(67,860.50)	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	29/01/2020	16,400,000.00	114.59	18,870,348.40	(77,209.77)	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	29/01/2020	800,000.00	121.42	920,504.80	50,895.05	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	29/01/2020	3,100,000.00	113.18	3,566,956.10	(58,440.94)	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	30/12/2019	29/01/2020	6,600,000.00	113.84	7,594,164.60	(80,873.10)	DOP	OTC
DO1005241125	31/10/2019	29/01/2020	1,700,000.00	117.50	1,956,072.70	41,463.74	DOP	OTC
DO1005241125	02/08/2019	29/01/2020	1,200,000.00	121.70	1,380,757.20	79,598.42	DOP	OTC
DO1005241125	02/09/2019	30/01/2020	800,000.00	111.11	920,504.80	(31,593.57)	DOP	OTC
DO1005241125	02/09/2019	30/01/2020	1,400,000.00	114.41	1,610,883.40	(9,127.46)	DOP	OTC
DO1005241125	02/09/2019	30/01/2020	2,900,000.00	112.94	3,336,829.90	(61,502.82)	DOP	OTC
DO1005241125	02/09/2019	30/01/2020	800,000.00	120.82	920,504.80	46,077.66	DOP	OTC
DO1005241125	02/09/2019	30/01/2020	2,000,000.00	115.83	2,301,262.00	15,338.00	DOP	OTC
DO1005241125	30/07/2019	31/01/2020	3,300,000.00	124.50	3,797,082.30	311,342.45	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2019	03/02/2020	12,400,000.00	114.98	14,267,824.40	(10,614.17)	DOP	OTC
DO1005241125	05/08/2019	03/02/2020	7,400,000.00	114.29	8,514,669.40	(57,442.14)	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2019	03/02/2020	5,000,000.00	114.53	5,753,155.00	(26,737.00)	DOP	OTC
DO1005241125	04/09/2019	03/02/2020	1,800,000.00	115.07	2,071,135.80	209.68	DOP	OTC
DO1005241125	08/08/2019	03/02/2020	1,700,000.00	113.88	1,956,072.70	(20,115.03)	DOP	OTC
DO1005241125	07/08/2019	03/02/2020	1,000,000.00	109.00	1,150,631.00	(60,582.89)	DOP	OTC
DO1005241125	16/05/2019	05/02/2020	900,000.00	127.09	1,035,567.90	108,267.16	DOP	OTC
DO1005241125	06/11/2019	05/02/2020	3,300,000.00	124.41	3,797,082.30	308,474.10	DOP	OTC
DO1005241125	09/10/2019	06/02/2020	3,000,000.00	121.87	3,451,893.00	204,082.64	DOP	OTC
DO1005241125	09/09/2019	06/02/2020	1,800,000.00	124.75	2,071,135.80	174,357.85	DOP	OTC
DO1005241125	12/08/2019	07/02/2020	7,400,000.00	121.77	8,514,669.40	496,528.08	DOP	OTC
DO1005241125	10/09/2019	07/02/2020	2,200,000.00	121.67	2,531,388.20	145,364.94	DOP	OTC
DO1005241125	11/09/2019	10/02/2020	1,100,000.00	124.41	1,265,694.10	102,823.94	DOP	OTC
DO1005241125	12/08/2019	10/02/2020	800,000.00	129.83	920,504.80	118,159.92	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/02/2020	200,000.00	100.99	230,126.20	(28,141.66)	DOP	OTC
DO1005241125	13/08/2019	10/02/2020	1,100,000.00	122.59	1,265,694.10	82,821.94	DOP	OTC
DO1005241125	12/11/2019	10/02/2020	1,300,000.00	124.51	1,495,820.30	122,817.99	DOP	OTC
DO1005241125	11/11/2019	10/02/2020	1,400,000.00	118.74	1,610,883.40	51,475.33	DOP	OTC
DO1005241125	13/11/2019	11/02/2020	2,100,000.00	123.61	2,416,325.10	179,582.49	DOP	OTC
DO1005241125	15/11/2019	13/02/2020	3,300,000.00	123.26	3,797,082.30	270,533.05	DOP	OTC
DO1005241125	15/11/2019	13/02/2020	2,300,000.00	125.12	2,646,451.30	231,325.89	DOP	OTC
DO1005241125	17/09/2019	14/02/2020	400,000.00	131.41	460,252.40	65,395.83	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	14/02/2020	1,600,000.00	126.22	1,841,009.60	178,539.47	DOP	OTC
DO1005241125	21/08/2019	17/02/2020	900,000.00	119.63	1,035,567.90	41,078.63	DOP	OTC
DO1005241125	18/11/2019	17/02/2020	2,200,000.00	122.73	2,531,388.20	168,758.31	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2019	17/02/2020	1,400,000.00	123.89	1,610,883.40	123,561.86	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	18/02/2020	2,100,000.00	124.62	2,416,325.10	200,789.66	DOP	OTC
DO1005241125	20/12/2019	18/02/2020	1,600,000.00	126.01	1,841,009.60	175,082.39	DOP	OTC
DO1005241125	21/11/2019	19/02/2020	2,900,000.00	121.77	3,336,829.90	194,583.93	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	21/02/2020	900,000.00	121.97	1,035,567.90	62,181.62	DOP	OTC
DO1005241125	26/09/2019	24/02/2020	900,000.00	115.55	1,035,567.90	4,426.18	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2019	25/02/2020	900,000.00	124.39	1,035,567.90	83,976.87	DOP	OTC
DO1005241125	31/10/2019	28/02/2020	1,700,000.00	119.61	1,956,072.70	77,306.19	DOP	OTC
DO1005241125	31/10/2019	28/02/2020	5,800,000.00	122.59	6,673,659.80	436,787.22	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2019	28/02/2020	8,300,000.00	122.73	9,550,237.30	635,976.80	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	28/02/2020	2,500,000.00	120.50	2,876,577.50	135,827.39	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2019	02/03/2020	1,400,000.00	118.77	1,610,883.40	51,832.51	DOP	OTC
DO1005241125	02/12/2019	02/03/2020	900,000.00	122.79	1,035,567.90	69,548.23	DOP	OTC
DO1005241125	01/11/2019	02/03/2020	800,000.00	114.33	920,504.80	(5,840.68)	DOP	OTC
DO1005241125	05/11/2019	04/03/2020	800,000.00	129.53	920,504.80	115,765.18	DOP	OTC
DO1005241125	09/12/2019	09/03/2020	3,800,000.00	123.08	4,372,397.80	304,678.48	DOP	OTC
DO1005241125	08/11/2019	09/03/2020	800,000.00	126.89	920,504.80	94,640.95	DOP	OTC
DO1005241125	12/07/2019	09/03/2020	200,000.00	108.91	230,126.20	(12,298.06)	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/03/2020	200,000.00	151.23	230,126.20	72,327.89	DOP	OTC
DO1005241125	13/12/2019	12/03/2020	800,000.00	129.74	920,504.80	117,408.89	DOP	OTC
DO1005241125	17/12/2019	16/03/2020	11,000,000.00	121.71	12,656,941.00	731,268.06	DOP	OTC
DO1005241125	16/12/2019	16/03/2020	2,000,000.00	122.98	2,301,262.00	158,339.23	DOP	OTC
DO1005241125	17/04/2019	17/03/2020	900,000.00	132.51	1,035,567.90	157,037.17	DOP	OTC
DO1005241125	22/10/2019	20/03/2020	1,700,000.00	119.46	1,956,072.70	74,663.40	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	23/03/2020	1,300,000.00	119.50	1,495,820.30	57,664.17	DOP	OTC
DO1005241125	26/12/2019	25/03/2020	1,300,000.00	117.55	1,495,820.30	32,311.80	DOP	OTC
DO1005241125	27/11/2019	26/03/2020	700,000.00	129.68	805,441.70	102,288.11	DOP	OTC
DO1005241125	09/04/2019	01/04/2020	400,000.00	133.08	460,252.40	72,070.60	DOP	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005241125	02/04/2019	01/04/2020	1,500,000.00	128.55	1,725,946.50	202,346.39	DOP	OTC
DO1005241125	11/10/2019	08/04/2020	4,200,000.00	120.84	4,832,650.20	242,590.57	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	08/04/2020	1,700,000.00	123.57	1,956,072.70	144,544.25	DOP	OTC
DO1005241125	15/10/2019	13/04/2020	200,000.00	116.11	230,126.20	2,091.76	DOP	OTC
DO1005241125	14/10/2019	13/04/2020	1,700,000.00	119.09	1,956,072.70	68,387.50	DOP	OTC
DO1005241125	14/10/2019	13/04/2020	1,000,000.00	121.52	1,150,631.00	64,609.03	DOP	OTC
DO1005241125	25/04/2019	20/04/2020	800,000.00	132.54	920,504.80	139,779.86	DOP	OTC
DO1005241125	22/10/2019	20/04/2020	7,600,000.00	121.92	8,744,795.60	521,226.11	DOP	OTC
DO1005241125	23/10/2019	20/04/2020	100,000.00	110.17	115,063.10	(4,895.69)	DOP	OTC
DO1005241125	23/12/2019	21/04/2020	1,700,000.00	121.54	1,956,072.70	110,169.56	DOP	OTC
DO1005241125	24/10/2019	21/04/2020	1,700,000.00	120.46	1,956,072.70	91,691.19	DOP	OTC
DO1005241125	26/11/2019	24/04/2020	2,500,000.00	121.29	2,876,577.50	155,755.01	DOP	OTC
DO1005241125	28/10/2019	27/04/2020	1,200,000.00	117.02	1,380,757.20	23,444.97	DOP	OTC
DO1005241125	28/10/2019	27/04/2020	3,300,000.00	119.75	3,797,082.30	154,620.74	DOP	OTC
DO1005241125	29/10/2019	27/04/2020	1,300,000.00	117.48	1,495,820.30	31,484.69	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2019	28/04/2020	900,000.00	125.13	1,035,567.90	90,632.57	DOP	OTC
DO1005241125	30/10/2019	28/04/2020	4,200,000.00	120.15	4,832,650.20	213,476.60	DOP	OTC
DO1005241125	05/11/2019	04/05/2020	2,600,000.00	119.97	2,991,640.60	127,583.15	DOP	OTC
DO1005241125	04/12/2019	05/05/2020	1,200,000.00	121.15	1,380,757.20	73,047.47	DOP	OTC
DO1005241125	08/11/2019	06/05/2020	1,300,000.00	118.41	1,495,820.30	43,517.25	DOP	OTC
DO1005241125	08/05/2019	07/05/2020	2,300,000.00	129.32	2,646,451.30	327,810.07	DOP	OTC
DO1005241125	12/12/2019	11/05/2020	1,000,000.00	116.66	1,150,631.00	15,966.16	DOP	OTC
DO1005241125	26/11/2019	25/05/2020	400,000.00	125.07	460,252.40	40,012.70	DOP	OTC
DO1005241125	26/11/2019	25/05/2020	7,400,000.00	119.05	8,514,669.40	294,738.74	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	08/06/2020	600,000.00	115.48	690,378.60	2,504.23	DOP	OTC
DO1005241125	19/12/2019	16/06/2020	400,000.00	111.03	460,252.40	(16,138.05)	DOP	OTC
DO1005241125	08/07/2019	07/07/2020	900,000.00	126.27	1,035,567.90	100,903.62	DOP	OTC
DO1005241125	23/07/2019	22/07/2020	100,000.00	150.32	115,063.10	35,256.50	DOP	OTC
DO1005241125	19/08/2019	07/08/2020	2,900,000.00	128.88	3,336,829.90	400,661.41	DOP	OTC
DO1005241125	09/08/2019	07/08/2020	5,100,000.00	127.36	5,868,218.10	627,315.42	DOP	OTC
DO1005241125	21/08/2019	20/08/2020	900,000.00	125.78	1,035,567.90	96,488.25	DOP	OTC
DO1005241125	29/08/2019	28/08/2020	2,500,000.00	126.06	2,876,577.50	275,016.84	DOP	OTC
DO1005241125	11/12/2019	10/12/2020	400,000.00	129.45	460,252.40	57,536.12	DOP	OTC
DO1005241125	26/12/2019	23/12/2020	4,100,000.00	126.03	4,717,587.10	449,789.00	DOP	OTC
Total			730,080,000.00		828,104,898.26	14,629,819.10		

2020

5. Contratos de Compra Forward USD (*) - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAY34	19/10/2020	18/01/2021	229,000.00	116.32	273,641.26	(7,269.31)	USD	OTC
USP3579EAT49	02/09/2020	01/03/2021	47,000.00	108.68	51,358.31	(277.37)	USD	OTC
DO1005244525	01/12/2020	31/05/2021	90,000.00	109.55	97,927.20	671.02	USD	OTC
DO1005244525	12/11/2020	11/01/2021	99,000.00	107.45	107,719.92	(1,340.93)	USD	OTC
DO1005244525	18/12/2020	18/01/2021	169,000.00	108.06	183,885.52	(1,259.39)	USD	OTC
DO1005244525	21/12/2020	20/01/2021	269,000.00	108.51	292,693.52	(804.72)	USD	OTC
DO1005244525	18/08/2020	15/02/2021	326,000.00	110.33	354,714.08	4,967.85	USD	OTC
DO1005205716	05/08/2020	04/01/2021	14,000.00	107.59	15,356.74	(294.01)	USD	OTC
DO1005205716	03/11/2020	04/01/2021	437,000.00	108.29	479,349.67	(6,125.73)	USD	OTC
DO1005205716	03/11/2020	04/01/2021	186,000.00	108.12	204,025.26	(2,915.03)	USD	OTC
DO1005205716	02/12/2020	05/01/2021	416,000.00	112.25	456,314.56	10,630.26	USD	OTC
DO1005205716	02/12/2020	05/01/2021	430,000.00	108.91	471,671.30	(3,364.95)	USD	OTC
DO1005205716	07/10/2020	05/01/2021	137,000.00	108.33	150,276.67	(1,859.11)	USD	OTC
DO1005205716	04/12/2020	05/01/2021	418,000.00	109.13	458,508.38	(2,330.05)	USD	OTC
DO1005205716	10/07/2020	06/01/2021	5,000.00	100.09	5,484.55	(480.17)	USD	OTC
DO1005205716	07/12/2020	06/01/2021	406,000.00	108.97	445,345.46	(2,914.44)	USD	OTC
DO1005205716	07/12/2020	06/01/2021	334,000.00	109.17	366,367.94	(1,745.38)	USD	OTC
DO1005205716	08/12/2020	08/01/2021	122,000.00	108.90	133,823.02	(968.70)	USD	OTC
DO1005205716	11/12/2020	12/01/2021	66,000.00	109.15	72,396.06	(359.60)	USD	OTC
DO1005205716	14/12/2020	13/01/2021	157,000.00	109.53	172,214.87	(253.50)	USD	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005205716	14/12/2020	14/01/2021	120,000.00	109.08	131,629.20	(735.06)	USD	OTC
DO1005205716	14/12/2020	14/01/2021	125,000.00	109.08	137,113.75	(765.69)	USD	OTC
DO1005205716	16/12/2020	15/01/2021	46,000.00	110.03	50,457.86	156.28	USD	OTC
DO1005205716	16/12/2020	15/01/2021	90,000.00	109.24	98,721.90	(403.55)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2020	18/01/2021	276,000.00	109.12	302,747.16	(1,574.69)	USD	OTC
DO1005205716	20/10/2020	18/01/2021	18,000.00	110.47	19,744.38	140.49	USD	OTC
DO1005205716	24/07/2020	20/01/2021	31,000.00	112.49	34,004.21	867.24	USD	OTC
DO1005205716	22/10/2020	20/01/2021	14,000.00	106.56	15,356.74	(438.30)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2020	22/01/2021	180,000.00	109.11	197,443.80	(1,047.09)	USD	OTC
DO1005205716	26/10/2020	25/01/2021	28,000.00	106.15	30,713.48	(990.12)	USD	OTC
DO1005205716	20/10/2020	25/01/2021	37,000.00	106.65	40,585.67	(1,125.13)	USD	OTC
DO1005205716	25/09/2020	25/01/2021	44,000.00	109.02	48,264.04	(296.68)	USD	OTC
DO1005205716	29/12/2020	28/01/2021	90,000.00	109.06	98,721.90	(567.11)	USD	OTC
DO1005205716	29/12/2020	28/01/2021	63,000.00	109.32	69,105.33	(233.28)	USD	OTC
DO1005205716	30/11/2020	29/01/2021	444,000.00	111.06	487,028.04	6,061.76	USD	OTC
DO1005205716	30/11/2020	29/01/2021	444,000.00	111.06	487,028.04	6,061.76	USD	OTC
DO1005205716	03/08/2020	01/02/2021	13,000.00	115.20	14,259.83	716.24	USD	OTC
DO1005205716	02/11/2020	01/02/2021	31,000.00	109.47	34,004.21	(69.46)	USD	OTC
DO1005205716	05/10/2020	02/02/2021	51,000.00	108.01	55,942.41	(858.69)	USD	OTC
DO1005205716	06/11/2020	02/02/2021	46,000.00	107.69	50,457.86	(918.18)	USD	OTC
DO1005205716	10/08/2020	08/02/2021	134,000.00	111.47	146,985.94	2,382.58	USD	OTC
DO1005205716	11/08/2020	08/02/2021	90,000.00	110.53	98,721.90	755.36	USD	OTC
DO1005205716	18/12/2020	12/02/2021	360,000.00	108.79	394,887.60	(3,243.09)	USD	OTC
DO1005205716	18/12/2020	12/02/2021	360,000.00	108.79	394,887.60	(3,243.09)	USD	OTC
DO1005205716	18/12/2020	12/02/2021	367,000.00	108.73	402,565.97	(3,540.83)	USD	OTC
DO1005205716	18/12/2020	12/02/2021	360,000.00	108.79	394,887.60	(3,243.09)	USD	OTC
DO1005205716	24/11/2020	22/02/2021	27,000.00	108.85	29,616.57	(226.84)	USD	OTC
DO1005205716	26/02/2020	22/02/2021	37,000.00	114.14	40,585.67	1,646.11	USD	OTC
DO1005205716	25/08/2020	22/02/2021	27,000.00	110.16	29,616.57	127.28	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2020	22/02/2021	401,000.00	108.66	439,860.91	(4,118.47)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2020	22/02/2021	150,000.00	108.48	164,536.50	(1,813.96)	USD	OTC
DO1005205716	21/12/2020	22/02/2021	263,000.00	108.77	288,487.33	(2,419.71)	USD	OTC
DO1005205716	26/10/2020	23/02/2021	18,000.00	109.34	19,744.38	(62.96)	USD	OTC
DO1005205716	25/02/2020	24/02/2021	357,000.00	113.30	391,596.87	12,895.58	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	26/02/2021	427,000.00	108.68	468,380.57	(4,325.81)	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	26/02/2021	230,000.00	108.53	252,289.30	(2,676.39)	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	26/02/2021	427,000.00	108.68	468,380.57	(4,325.81)	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	26/02/2021	373,000.00	108.74	409,147.43	(3,553.14)	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	26/02/2021	125,000.00	108.66	137,113.75	(1,289.22)	USD	OTC
DO1005205716	31/08/2020	01/03/2021	270,000.00	111.00	296,165.70	3,543.11	USD	OTC
DO1005205716	02/11/2020	02/03/2021	12,000.00	112.06	13,162.92	284.25	USD	OTC
DO1005205716	09/09/2020	08/03/2021	18,000.00	112.79	19,744.38	557.43	USD	OTC
DO1005205716	11/03/2020	11/03/2021	15,000.00	110.03	16,453.65	51.56	USD	OTC
DO1005205716	14/12/2020	15/03/2021	36,000.00	112.14	39,488.76	882.30	USD	OTC
DO1005205716	14/09/2020	15/03/2021	49,000.00	110.85	53,748.59	566.10	USD	OTC
DO1005205716	14/09/2020	15/03/2021	17,000.00	107.96	18,647.47	(294.21)	USD	OTC
DO1005205716	16/09/2020	15/03/2021	15,000.00	108.29	16,453.65	(210.04)	USD	OTC
DO1005205716	20/11/2020	15/03/2021	273,000.00	110.50	299,456.43	2,221.51	USD	OTC
DO1005205716	17/03/2020	17/03/2021	21,000.00	114.28	23,035.11	963.04	USD	OTC
DO1005205716	21/12/2020	22/03/2021	314,000.00	111.74	344,429.74	6,437.99	USD	OTC
DO1005205716	25/09/2020	24/03/2021	14,000.00	108.60	15,356.74	(152.66)	USD	OTC
DO1005205716	24/12/2020	24/03/2021	360,000.00	111.35	394,887.60	5,960.62	USD	OTC
DO1005205716	24/12/2020	24/03/2021	175,000.00	105.92	191,959.25	(6,593.50)	USD	OTC
DO1005205716	30/09/2020	29/03/2021	29,000.00	110.04	31,810.39	102.40	USD	OTC
DO1005205716	28/12/2020	29/03/2021	33,000.00	107.52	36,198.03	(718.07)	USD	OTC
DO1005205716	02/10/2020	31/03/2021	20,000.00	112.24	21,938.20	509.41	USD	OTC
DO1005205716	05/10/2020	05/04/2021	208,000.00	110.99	228,157.28	2,697.57	USD	OTC
DO1005205716	09/10/2020	07/04/2021	278,000.00	110.72	304,940.98	2,861.76	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	14/04/2021	10,000.00	111.44	10,969.10	174.59	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	14/04/2021	365,000.00	110.63	400,372.15	3,441.55	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	14/04/2021	365,000.00	110.63	400,372.15	3,441.55	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	14/04/2021	291,000.00	110.73	319,200.81	3,019.61	USD	OTC
DO1005205716	20/11/2020	15/04/2021	318,000.00	110.45	348,817.38	2,399.39	USD	OTC
DO1005205716	27/10/2020	26/04/2021	24,000.00	108.52	26,325.84	(280.98)	USD	OTC
DO1005205716	28/10/2020	26/04/2021	46,000.00	109.77	50,457.86	36.60	USD	OTC
DO1005205716	29/12/2020	28/04/2021	9,000.00	113.84	9,872.19	372.98	USD	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005205716	03/11/2020	03/05/2021	9,000.00	113.04	9,872.19	301.84	USD	OTC
DO1005205716	11/05/2020	11/05/2021	6,000.00	120.29	6,581.46	635.96	USD	OTC
DO1005205716	14/05/2020	14/05/2021	18,000.00	114.02	19,744.38	778.50	USD	OTC
DO1005205716	20/11/2020	14/05/2021	318,000.00	110.34	348,817.38	2,054.27	USD	OTC
DO1005205716	18/11/2020	17/05/2021	26,000.00	110.72	28,519.66	267.29	USD	OTC
DO1005205716	08/12/2020	07/06/2021	18,000.00	113.16	19,744.38	624.73	USD	OTC
DO1005205716	09/12/2020	07/06/2021	22,000.00	113.17	24,132.02	765.81	USD	OTC
DO1005205716	10/06/2020	10/06/2021	45,000.00	114.02	49,360.95	1,946.52	USD	OTC
DO1005205716	12/06/2020	11/06/2021	433,000.00	113.28	474,962.03	15,534.52	USD	OTC
DO1005205716	12/06/2020	11/06/2021	433,000.00	113.28	474,962.03	15,534.52	USD	OTC
DO1005205716	12/06/2020	11/06/2021	433,000.00	113.28	474,962.03	15,534.52	USD	OTC
DO1005205716	12/06/2020	11/06/2021	275,000.00	113.33	301,650.25	10,004.72	USD	OTC
DO1005205716	12/06/2020	11/06/2021	433,000.00	113.28	474,962.03	15,534.52	USD	OTC
DO1005205716	15/12/2020	14/06/2021	9,000.00	110.64	9,872.19	85.01	USD	OTC
DO1005205716	21/12/2020	21/06/2021	60,000.00	111.69	65,814.60	1,201.81	USD	OTC
DO1005205716	24/07/2020	23/07/2021	18,000.00	112.41	19,744.38	489.59	USD	OTC
DO1005205716	23/09/2020	20/09/2021	15,000.00	113.30	16,453.65	541.20	USD	OTC
DO1005205716	09/10/2020	08/10/2021	46,000.00	112.92	50,457.86	1,486.06	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	11/10/2021	291,000.00	112.66	319,200.81	8,641.31	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	11/10/2021	365,000.00	112.56	400,372.15	10,487.03	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	11/10/2021	365,000.00	112.56	400,372.15	10,487.03	USD	OTC
DO1005205716	16/10/2020	11/10/2021	10,000.00	113.38	10,969.10	368.96	USD	OTC
DO1005205716	27/10/2020	27/10/2021	46,000.00	111.92	50,457.86	1,023.93	USD	OTC
DO1005205716	10/11/2020	10/11/2021	28,000.00	113.30	30,713.48	1,011.64	USD	OTC
DO1005205716	30/12/2020	30/12/2021	15,000.00	110.32	16,453.65	94.55	USD	OTC
Total			18,403,000.00		20,200,272.15	113,123.68		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

5. Contratos de Compra Forward USD (*) - OPERACIONES DE VENTA CON ACUERDO DE RECOMPRA

a)Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005244525	06/05/2019	04/02/2020	13,000.00	113.59	14,334.97	431.08	USD	OTC
DO1005244525	29/10/2019	27/03/2020	45,000.00	111.34	49,621.05	483.02	USD	OTC
DO1005244525	05/11/2019	04/05/2020	45,000.00	112.74	49,621.05	1,112.33	USD	OTC
DO1005244525	23/10/2019	20/04/2020	232,000.00	112.53	255,824.08	5,254.25	USD	OTC
DO1005244525	25/11/2019	10/01/2020	880,000.00	109.81	970,367.20	(4,053.55)	USD	OTC
DO1005244525	25/11/2019	10/01/2020	900,000.00	109.81	992,421.00	(4,145.68)	USD	OTC
DO1005205716	19/12/2019	02/01/2020	103,000.00	107.95	113,032.20	(1,844.56)	USD	OTC
DO1005205716	12/12/2019	02/01/2020	105,000.00	93.43	115,227.00	(17,122.90)	USD	OTC
DO1005205716	19/12/2019	02/01/2020	263,000.00	108.37	288,616.20	(3,610.92)	USD	OTC
DO1005205716	19/12/2019	02/01/2020	141,000.00	107.95	154,733.40	(2,525.10)	USD	OTC
DO1005205716	05/12/2019	03/01/2020	46,000.00	107.53	50,480.40	(1,018.61)	USD	OTC
DO1005205716	06/12/2019	07/01/2020	224,000.00	108.23	245,817.60	(3,387.67)	USD	OTC
DO1005205716	06/12/2019	08/01/2020	91,000.00	108.17	99,863.40	(1,425.27)	USD	OTC
DO1005205716	13/12/2019	13/01/2020	36,000.00	109.27	39,506.40	(168.30)	USD	OTC
DO1005205716	13/12/2019	13/01/2020	67,000.00	107.47	73,525.80	(1,523.97)	USD	OTC
DO1005205716	12/12/2019	13/01/2020	172,000.00	108.47	188,752.80	(2,180.87)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2019	22/01/2020	303,000.00	108.31	332,512.20	(4,327.62)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2019	22/01/2020	303,000.00	108.31	332,512.20	(4,327.62)	USD	OTC
DO1005205716	23/12/2019	22/01/2020	303,000.00	108.31	332,512.20	(4,327.62)	USD	OTC
DO1005205716	21/10/2019	24/01/2020	37,000.00	106.89	40,603.80	(1,053.03)	USD	OTC
DO1005205716	30/12/2019	29/01/2020	22,000.00	109.19	24,142.80	(122.04)	USD	OTC
DO1005205716	09/12/2019	07/02/2020	45,000.00	109.17	49,383.00	(255.21)	USD	OTC
DO1005205716	12/11/2019	10/02/2020	462,000.00	108.08	506,998.80	(7,651.97)	USD	OTC
DO1005205716	11/11/2019	10/02/2020	46,000.00	107.82	50,480.40	(884.48)	USD	OTC
DO1005205716	17/10/2019	14/02/2020	181,000.00	107.76	198,629.40	(3,589.82)	USD	OTC
DO1005205716	18/09/2019	17/02/2020	96,000.00	107.50	105,350.40	(2,154.06)	USD	OTC
DO1005205716	17/09/2019	16/03/2020	16,000.00	111.06	17,558.40	211.30	USD	OTC
DO1005205716	05/11/2019	03/04/2020	27,000.00	116.51	29,629.80	1,829.05	USD	OTC
DO1005205716	08/10/2019	06/04/2020	201,000.00	110.69	220,577.40	1,902.30	USD	OTC
DO1005205716	06/11/2019	06/04/2020	23,000.00	109.78	25,240.20	8.72	USD	OTC
DO1005205716	02/12/2019	30/04/2020	23,000.00	109.43	25,240.20	(72.34)	USD	OTC
DO1005205716	13/11/2019	11/05/2020	4,000.00	123.91	4,389.60	566.89	USD	OTC
DO1005205716	14/11/2019	12/05/2020	27,000.00	111.94	29,629.80	594.42	USD	OTC
DO1005205716	18/12/2019	18/05/2020	27,000.00	111.49	29,629.80	473.67	USD	OTC
DO1005205716	06/12/2019	03/06/2020	9,000.00	111.42	9,876.60	150.88	USD	OTC

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

DO1005205716	17/12/2019	15/06/2020	47,000.00	110.99	51,577.80	586.14	USD	OTC
DO1005205716	27/12/2019	24/06/2020	59,000.00	110.25	64,746.60	301.71	USD	OTC
Total			5,624,000.00		6,182,965.95	(57,867.45)		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

5. Contratos de Compra Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005208124	29/12/2020	08/01/2021	245,800,000.00	114.4019000%	281,199,870.20	-	DOP	OTC
DO1005241125	30/12/2020	07/01/2021	75,400,000.00	110.6311250%	82,829,765.20	586,103.33	DOP	OTC
DO1005207217	30/12/2020	07/01/2021	51,000,000.00	114.9452810%	55,925,988.00	2,696,105.31	DOP	OTC
DO1005204412	21/12/2020	05/01/2021	48,000,000.00	120.9879330%	55,438,656.00	2,635,551.87	DOP	OTC
Total		-	420,200,000.00		475,394,279.40	5,917,760.51		

2019

5. Contratos de Compra Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005205914	16/12/2019	10/01/2020	73,000,000.00	103.8112350%	75,804,076.00	(21,874.35)	DOP	OTC
DO1002219926	16/12/2019	10/01/2020	84,010,000.00	101.0839660%	84,865,137.79	55,501.72	DOP	OTC
Total		-	157,010,000.00		160,669,213.79	33,627.37	DOP	OTC

2020

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579ECG00	28/07/2020	26/01/2021	534,000.00	98.67589%	523,944.78	2,984.45	USD	OTC
Total			534,000.00		523,944.78	2,984.45		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

5. Contratos de Compra Forward

b)Acciones DOP

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

d)Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

d)Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

e)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

6. Contratos de Venta Forward - OPERACIONES DE COMPRA AL CONTADO CON VENTA A PLAZO

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-	-		

2019

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR						-		
Total		-	-	-	-	-	-	-

2020

6. Contratos de Venta Forward

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005208124	29/12/2020	08/01/2021	200,000,000.00	1.14	228,803,800.00	20,000.00	DOP	OTC
DO1005208124	29/12/2020	08/01/2021	45,800,000.00	1.14	52,396,070.20	4,580.00	DOP	OTC
USP3579EBZ99	15/12/2020	15/01/2021	3,300,000.00	1.02	3,375,768.00	(22,903.85)	DOP	OTC
Total		-	249,100,000.00		284,575,638.20	1,676.15		

2019

a)Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de	Mecanismo
NADA QUE REPORTAR						-		
Total			-	-	-	-		

2020

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-		-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
2019

a)Títulos Valores de Deuda USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total			-	-	-	-		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

b)Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

a) Títulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

b) Acciones

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

b) Acciones

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

d)Oro Cuenta

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

d)Oro Cuenta

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

8. Contratos de Venta de Futuros

a)Títulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

a)Títulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

b)Acciones

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

b)Acciones

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

c)Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

c)Divisas

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

d)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2019

d)Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-	-	-	-			

2020

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

9. Inversiones en Otras Obligaciones

a) Inversiones en Otras Obligaciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/A	BANCO UNION	80,000,000.00	81,176,000.00	N/A	N/A	DOP	OTC	53%
N/A	BANCO UNION	70,000,000.00	71,016,750.00	N/A	N/A	DOP	OTC	47%
Total		150,000,000.00	152,192,750.00	-	-			100%

2019

a) Inversiones en Otras Obligaciones DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/A	BANCO LAFISE	80,000,000.00	80,223,666.67	N/A	N/A	DOP	OTC	67%
N/A	BANCO PROMERICA	40,000,000.00	40,111,833.33	N/A	N/A	DOP	OTC	33%
Total		120,000,000.00	120,335,500.00					67%

2020

b) Inversiones en Otras Obligaciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/A	BANCO CARIBE	1,000,000.00	1,000,019.44	N/A	N/A	DOP	OTC	100%
Total		1,000,000.00	1,000,019.44					100%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

b) Inversiones en Otras Obligaciones USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								0%
NADA QUE REPORTAR								0%
Total		-	-					0%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2018 del BCRD fue de DOP\$50.2028.

2020

10. Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-				0%

2019

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de	Mecanismo Centralizado	Porcentaje de
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	55,560,000.00		56,273,668.20		DOP	OTC	25.63%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	50,000,000.00		52,325,300.00		DOP	OTC	23.07%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	40,900,000.00		41,346,791.60		DOP	OTC	18.87%
DO1002218423	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	70,300,000.00		70,499,230.20		DOP	OTC	32.43%
Total		216,760,000.00		220,444,990.00				100.00%

2020

b) Titulos Valores de Deuda USD

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de	Mecanismo	Porcentaje de
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	73,000.00		80,074.43		USD	OTC	6.14%

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Estado de la cartera de inversiones
Al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

USP3579EAS65	MINISTERIO DE HACIENDA	1,115,000.00		1,175,210.00		USD	OTC	93.86%
Total		1,188,000.00	-	1,255,284.43	-			100.00%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

a)Títulos Valores de Deuda USD

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de	Mecanismo Centralizado	Porcentaje de
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	759,333.33		783,077.69		USD	OTC	91.23%
DO1005205716	MINISTERIO DE HACIENDA	73,000.00		80,110.20		USD	OTC	8.77%
Total		832,333.33		863,187.89				100.00%

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

2020

b)Acciones USD

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total		-		-	-			

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2020 del BCRD fue de DOP\$58.1131.

2019

b)Acciones USD

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO8013700828	FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO EXCEL I	36,905.00		4,029,143.97		USD	OTC	100.00%
Total		36,905.00		4,029,143.97	-			

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2019 del BCRD fue de DOP\$52.9022.

b)Acciones DOP

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

2020

c)Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cartera administrada y cartera en custodia

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

a) Cartera administrada:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en custodia:

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa mantiene carteras en custodia por RD\$12,960,897,788.

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto de Bolsa mantiene carteras en custodia por RD\$10,482,881,753.

Aberto Cruz
Presidente

Antonio Jorge
Director General

Mariel Clisante
Contadora