MEMORIA ANUAL 2024
PUESTO DE BOLSA

CONECTANDO

INVERSIONISTAS CON

OPORTUNIDADES

EXCEL

ÍNDICE

- INTRODUCCIÓN
- MENSAJE DEL PRESIDENTE
- MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL
- ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL
- CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- EQUIPO GERENCIAL Y DE NEGOCIOS
- ORGANIGRAMA
- PRINCIPIOS CULTURALES
- TRAYECTORIA: 22 AÑOS CONECTANDO INVERSIONISTAS CON OPORTUNIDADES
- NUESTRO ESFUERZO EN CIFRAS
- APORTES CULTURALES: IMPULSANDO EL FUTURO DEL PAÍS
- NUESTRO TALENTO, EL MOTOR DE NUESTRO ÉXITO
- ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

UN AÑO DE AVANCES SOSTENIDOS Y CRECIMIENTO

El 2024 fue un año de avances sostenidos y crecimiento significativo para Excel Puesto de Bolsa, guiados por el compromiso de acercar a más personas a oportunidades reales de inversión. Con una visión compartida y un enfoque centrado en el cliente, fortalecimos nuestra presencia en el mercado de valores dominicano, contribuyendo a construir un entorno financiero más accesible, dinámico y confiable.

Estos logros se reflejan en indicadores clave: **un aumento importante en los encargos de confianza, balances fortalecidos y una expansión notable en la cantidad de clientes,** señales claras de la confianza que nuestros clientes continúan depositando en nosotros. Como comercializador de los fondos de inversión administrados por Excel Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, reafirmamos nuestro rol como facilitadores de acceso a instrumentos diseñados para generar impacto tangible en la economía real. Este año, diversificamos aún más nuestra propuesta con nuevos fondos de inversión, ampliando las oportunidades disponibles para los distintos perfiles de inversionistas.

Nuestra contribución también trascendió el ámbito financiero. En Excel, **impulsamos iniciativas que fortalecen la vida cultural del país.** Por eso, seguimos apoyando el arte y la cultura dominicana a través de acciones que promueven el talento, la creatividad y su papel transformador en la sociedad. Apoyar el arte y la cultura es, para nosotros, una inversión en un futuro más humano, diverso y sensible.

Cada avance logrado reafirma que la excelencia no es una meta, sino una actitud constante. Y gracias al compromiso de nuestro equipo y la confianza de quienes nos eligen, seguiremos contribuyendo al desarrollo económico y social del país.

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Cada año reafirma el propósito que nos impulsa: **liderar inversiones excelentes que impactan positivamente a nuestra sociedad.** En estos 22 años de trayectoria, hemos trabajado con visión, integridad y disciplina, acercando el mercado de capitales a más sectores de la economía. La confianza que hemos consolidado a lo largo del tiempo es resultado de una gestión consistente, nuestra capacidad de adaptación y un compromiso firme con la excelencia.

En Excel trabajamos día a día para conectar inversionistas con oportunidades, impulsando la llegada de los recursos del mercado de capitales a la economía real. Esa ha sido la guía detrás de cada paso que damos, de cada solución que diseñamos y de cada relación que cultivamos.

El entorno económico de 2024 reflejó estabilidad y dinamismo, con una inflación de 4.2% y un crecimiento del PIB de 5.1% en la República Dominicana. En este contexto, el mercado de valores continuó su expansión, con un crecimiento del 28.8% en los activos administrados por los Puestos de Bolsa y un récord histórico de 158,645 cuentas registradas. Excel consolidó su liderazgo tanto en los mercados de renta fija como de renta variable, con **operaciones por más de RD$387 mil millones y RD$60 mil millones,** respectivamente. Nuestro retorno sobre activos fue de 3.2%, mientras que el retorno sobre patrimonio fue de un 28.2%, evidencia de una gestión eficiente y de la confianza sostenida de nuestros inversionistas.

Durante el año, también alcanzamos un **resultado neto de RD$282,817,909,** lo que representa un incremento de más del 170% en comparación con el año anterior. Al cierre de diciembre, **nuestro patrimonio ascendió a RD$1,142 millones,** con un crecimiento del 33% respecto a 2023. Estos resultados refuerzan la estabilidad de nuestra operación y la efectividad de nuestra estrategia financiera. Los fondos de inversión que comercializamos también registraron resultados sobresalientes. En fondos cerrados, alcanzamos un 33% de todos los aportantes del mercado, consolidando nuestro liderazgo en la distribución de este tipo de instrumentos.

> *“Miramos hacia adelante con entusiasmo, con la convicción de que, a través del esfuerzo, la innovación y una conexión auténtica con nuestros clientes, seguiremos generando impacto y contribuyendo al desarrollo del mercado de valores y el país.”*

Además, mantuvimos el **mayor y más transado fondo cerrado inmobiliario del país,** con un notable crecimiento del 47% en comparación con 2023. Colocamos US$9.3 millones en el Fondo Cerrado Inmobiliario Excel II y RD$635 millones en el Fondo Cerrado Inmobiliario Excel III, reafirmando nuestra fortaleza en esta categoría.

En fondos abiertos, el Fondo Dinámico —único en el mercado con un plazo de 60 días— registró un crecimiento del 39.3% en patrimonio, evidencia clara de su rápida evolución y de la gran acogida que ha tenido entre los inversionistas. Estos logros refuerzan nuestro compromiso con ampliar el acceso a instrumentos financieros que responden a los intereses de los inversionistas. El segmento ***retail*** también mostró una expansión significativa. **Las cuentas de clientes crecieron más de un 21% y las cuentas activas con balance aumentaron un 19.8%** en comparación con el año anterior. Este crecimiento refleja nuestro interés de democratizar el acceso al mercado de valores, conectando cada vez a más personas y empresas con excelentes oportunidades de inversión.

Nada de esto sería posible sin el compromiso y la energía del equipo de Excel. Su entrega, profesionalismo y orientación al cliente han sido clave para que sigamos siendo un referente de confianza y dinamismo en el sector. Miramos hacia adelante con entusiasmo, con la convicción de que, a través del esfuerzo, la innovación y una conexión auténtica con nuestros clientes, seguiremos generando impacto y contribuyendo al desarrollo del mercado de valores y el país.

A nuestros clientes, inversionistas y aliados: gracias por su confianza y por acompañarnos en este camino. Sigamos avanzando juntos.

Entusiasmado y comprometido con el futuro que construiremos juntos.

ALBERTO Y. CRUZ ACOSTA

LOGROS DESTACADOS DEL 2024

RD$39,169,800,856
Encargos de confianza

RD$282,817,909
Resultado neto

RD$8,867,233,550
Activos totales

Monto total colocado en mercado primario:

Fondo Cerrado Inmobiliario Excel II
US$9,390,000

Fondo Cerrado Inmobiliario Excel III
RD$635,000,000

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

El año 2024 fue un año de grandes resultados para Excel Puesto de Bolsa, marcado por un crecimiento sostenido. A través de una gestión centrada en el cliente, fortalecimos el vínculo con nuestros inversionistas y generamos un impacto positivo en el desarrollo del mercado de capitales.

Nuestro mercado está atravesando una prometedora transformación, impulsada por un mayor nivel de confianza y conocimiento por parte de los inversionistas, la solidez del sistema financiero y una perspectiva económica favorable.

Esta evolución, respaldada por una base regulatoria robusta, ha dado lugar a más y mejores alternativas de inversión para todos los participantes.

Confiamos en que, apegados a nuestros principios, visión de largo plazo e innovación, seguiremos avanzando con optimismo, enfocados en crecer de forma sostenible y generar un impacto positivo en nuestra sociedad.

ANTONIO M. JORGE CABRERA

> *“A través de una gestión centrada en el cliente, fortalecimos el vínculo con nuestros inversionistas y generamos un impacto positivo en el desarrollo del mercado de capitales.”*

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Excel Puesto de Bolsa define la visión estratégica de la empresa y supervisa su ejecución, asegurando una gestión alineada con los más altos estándares del mercado financiero. Es el órgano responsable de la toma de decisiones clave, garantizando el crecimiento sostenible y el cumplimiento de las normativas del mercado de valores bajo principios de transparencia, eficiencia y ética.

Sus miembros son designados por un período de dos (2) años, con la posibilidad de reelección. Su liderazgo y experiencia fortalecen la posición de Excel Puesto de Bolsa en un entorno dinámico y competitivo, impulsando su desarrollo y la creación de valor para clientes, inversionistas y aliados estratégicos.

A finales del 2024, el señor Marcos Peña Rodríguez fue designado como Miembro, en sustitución de Ysabel Virginia García Almonte, con efectividad al 1 de enero del 2025.

ALBERTO Y. CRUZ ACOSTA
PRESIDENTE

EDUARDO A. CRUZ ACOSTA
VICEPRESIDENTE

ANTONIO M. JORGE CABRERA
SECRETARIO

RACELYN SENCIÓN LLUBERES
MIEMBRO

YSABEL GARCÍA
MIEMBRO

EQUIPO GERENCIAL Y DE NEGOCIOS

En Excel, nuestro mayor activo es el talento humano. Nuestra cultura se fundamenta en el optimismo, el compromiso y la convicción de que, a través del mercado de capitales, podemos generar un impacto positivo en la economía real del país.

Cada miembro de nuestro equipo contribuye con su experiencia y dedicación a fortalecer la relación con nuestros clientes, consolidar el crecimiento de la empresa y aportar al desarrollo del mercado de valores. Su liderazgo y visión son clave para seguir impulsando nuevas oportunidades y mantenernos a la vanguardia del sector.

ANTONIO M. JORGE CABRERA

DIRECTOR GENERAL

DENISSE FONDEUR

VICEPRESIDENTE COMERCIAL

ARÍSTIDES RUBIO

VICEPRESIDENTE DE TESORERÍA

VANESSA ALBA

GERENTE SENIOR DE TALENTO

YESENIA ÁLVAREZ

GERENTE SENIOR DE NEGOCIOS

KAREN LIRANZO

GERENTE DE NEGOCIOS

FABIOLA RODRÍGUEZ

GERENTE SENIOR DE SERVICIO AL CLIENTE

ILIANA VÁSQUEZ

GERENTE DE CONTABILIDAD

PRISCILLA COMAS

GERENTE MERCADO DE CAPITALES

MARGARET RIVAS

OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

ALAN PELLETIER

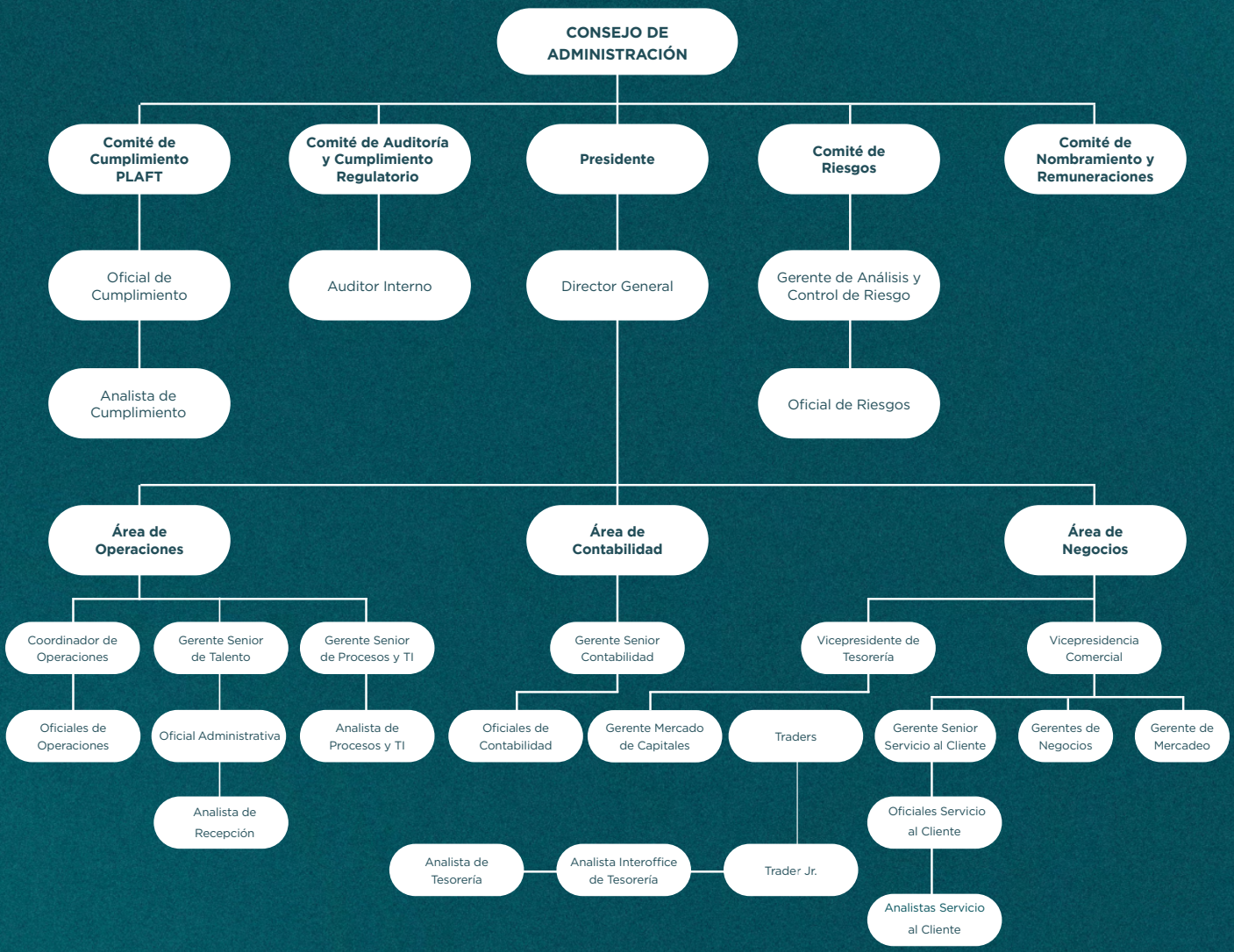
GERENTE SENIOR DE PROCESOS Y TI

MARÍA A. ANTUÑANO

GERENTE DE MERCADEO

ORGANIGRAMA

Nuestra estructura organizativa facilita una gestión eficiente, optimiza la toma de decisiones y fortalece nuestro compromiso con el crecimiento, la innovación y el servicio a nuestros clientes.



PRINCIPIOS CULTURALES

PRINCIPIOS CULTURALES

Creemos en una cultura basada en la integridad, el compromiso y la búsqueda constante de la excelencia, donde el respeto por las personas y la creación de valor son el centro de todo lo que hacemos.

- **SOMOS ÍNTEGROS:**
  Somos coherentes y transparentes con nuestras acciones y palabras, respetando las normas.
- **ESTAMOS COMPROMETIDOS:**
  Demostramos dedicación, esfuerzo y damos la milla extra para lograr nuestros objetivos.
- **BUSCAMOS LA EXCELENCIA:**
  Hacemos nuestro trabajo cada día mejor con calidad e innovación.
- **CUIDAMOS A LAS PERSONAS:**
  Nos preocupamos por el bienestar humano, cuidándonos como familia y haciendo las cosas con entusiasmo y alegría.
- **GENERAMOS IMPACTO POSITIVO:**
  Nuestras acciones agregan valor a las personas y al país.

> *“En Excel, los valores son el fundamento de nuestra identidad y la guía que orienta cada decisión y acción. Son el motor que impulsa nuestro liderazgo, fortalece las relaciones y nos permite generar un impacto positivo en el mercado y en la sociedad.”*
>
> *Vanessa Alba, Gerente Senior de Talento*

22 AÑOS CONECTANDO INVERSIONISTAS CON OPORTUNIDADES

Es importante hacer una pausa y reconocer el valor de lo que hemos construido no solo como empresa, sino también como una comunidad que se ha sostenido con los valores que nos unen.
Este aniversario marca un hito en nuestra historia y nos recuerda la importancia de seguir trabajando con integridad y fe.

Palabras de Alberto Y. Cruz Acosta durante la Misa por el 22 aniversario de Excel.

2002

Segundo puesto de bolsa autorizado en República Dominicana

2004

Primera **administradora de fondos** autorizada en República Dominicana

2012

Cambio **rango patrimonial** Excel Puesto de Bolsa

2013

Asesoría proyecto inmobiliario comercial **US$80MM**

2015

- Lanzamiento área de negocios banca privada
- Primer **fondo inmobiliario en dólares** en Rep. Dom.

2017

Expansión segmento **retail**

2018

- Comercializamos el mayor fondo inmobiliario
- Primer Fondo Inmobiliario **colocado al 100% en primario**

2019

Primer fondo **Money Market en USD**

2020

Mayor negociador de **Renta Variable Premios BVRD**

2021

- Comercialización de los mayores fondos inmobiliarios con **US$160MM**
- Líder en transacciones RV mercado primario y secundario
- Líder en mercado fondos monetarios USD
- Aumento **FICI II USD200MM**

2022

- **Mayor patrimonio administrado** de fondo inmobiliario
- Líder en transacciones de **mercado secundario** de renta variable
- Inicio de **comercialización del FIA Dinámico**, primero con plazo de 60 días, y del **Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I**
- Comercializamos los fondos con la **mayor cantidad de aportantes**

2023

- **Mayor fondo inmobiliario** del mercado
- Fondo Inmobiliario de **Mayor Transado del Mercado** con rendimientos históricos atractivos
- **1er Lugar** en el ranking de autorregulación del mercado en la V edición de los **premios BVRD**

2024

- **Crecimiento** de un **33%** en el patrimonio del Puesto de Bolsa, fortaleciendo nuestros niveles de capitalización.
- Inicio de comercialización del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel III**

NUESTRO ESFUERZO EN CIFRAS

"En 2024 mantuvimos un crecimiento sostenido gracias a una estrategia financiera sólida, marcada por una capitalización eficiente y una gestión prudente de nuestros recursos."

Aristides Rubio
Vicepresidente de Tesorería

"Este año consolidamos nuestra presencia en el mercado, ampliamos la base de clientes y reforzamos la cercanía con cada segmento, conectando inversionistas con nuevas oportunidades de crecimiento."

Denisse Fondeur
Vicepresidente Comercial

LOGROS DEL NEGOCIO

CRECIMIENTO SOSTENIDO EN 2024

33%
de crecimiento del patrimonio Excel Puesto de Bolsa.

25%
de crecimiento en el total de cuentas.

22%
de crecimiento de cuentas en el segmento retail.

20%
de aumento en balances de los clientes el segmento retail.

DESEMPEÑO DESTACADO EN LOS FONDOS DE INVERSIÓN COMERCIALIZADOS POR EXCEL PUESTO DE BOLSA

45%
de incremento en aportantes de los Fondos Abiertos.

39%
de crecimiento de balances en el FIA Dinámico en pesos.

47%
de crecimiento en aportantes de los Fondos Cerrados Inmobiliarios.

Excel Puesto de Bolsa fue reconocida en el ranking de las **Empresas Más Admiradas 2024 de la Revista Mercado**

APORTES CULTURALES: IMPULSANDO EL FUTURO DEL PAÍS

EXCEL EN EL ARTE

El arte es una expresión de identidad, creatividad y transformación, y en Excel creemos en su poder para trascender fronteras y enriquecer la cultura. A través de alianzas estratégicas, seguimos impulsando proyectos que celebran la creatividad y generan un impacto positivo en la sociedad.

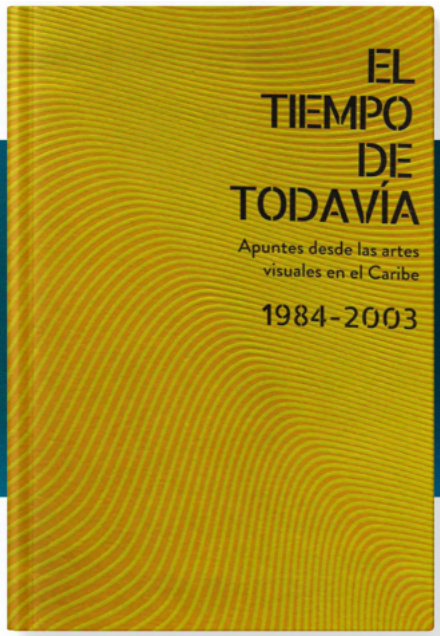
1. **Apoyamos la exposición "HAPPY: Ensayos sobre la obra de Jorge Pineda"**

   A través de la Fundación Alberto Cruz, y en alianza con el Centro León, la Universidad Complutense de Madrid, el Ministerio de Cultura, el Ministerio de Turismo, la familia del artista y el Taller Jorge Pineda, apoyamos la exposición "HAPPY: Ensayos sobre la obra de Jorge Pineda", la primera retrospectiva del maestro en España.

   Este homenaje no solo celebró su legado y su capacidad de desafiar la realidad a través del arte, sino que también marcó el inicio de la labor de la Fundación Alberto Cruz en la proyección internacional del arte y la cultura dominicana. Nos enorgullece haber contribuido a esta iniciativa, reafirmando nuestro compromiso con la difusión y preservación de nuestra identidad artística en escenarios globales.

2. Colaboración en la exposición y publicación El Tiempo de Todavía con el Centro León

Excel se unió al Centro León para la realización de la exposición ***El Tiempo de Todavía*** que más que una exposición colectiva fue un homenaje al espíritu indomable del Caribe, plasmado a través de la visión y el talento de artistas excepcionales. Se documentó la exposición a través de la publicación de un catálogo en el que se muestra la diversidad y la riqueza del arte caribeño, reflejando las voces creativas de la región y su legado cultural.



3. Colaboración de Excel en el Instituto de Diseño para los Trópicos de la Universidad Iberoamericana (UNIBE)

En 2024 también tuvimos el privilegio de colaborar en la creación del **Instituto de Diseño para los Trópicos de la Universidad Iberoamericana (UNIBE)**, un espacio dedicado a la creatividad, el pensamiento crítico y la formación de profesionales comprometidos con el contexto cultural y medioambiental de los trópicos.

Esta iniciativa reafirma nuestro compromiso con la innovación y el fortalecimiento de la identidad cultural, impulsando proyectos que trascienden lo académico para generar un impacto positivo en la sociedad.

> *"El arte es un puente entre nuestra identidad y el mundo. A través de cada iniciativa, reafirmamos nuestro compromiso con la creatividad, la cultura y el talento dominicano, proyectándolo hacia nuevos horizontes."*
>
> *Alberto Y. Cruz Acosta*

COMPROMISO CON LA EDUCACIÓN Y EL TALENTO JOVEN

En Excel, creemos que la educación es un pilar fundamental para el desarrollo. Por eso, impulsamos iniciativas que brindan a las nuevas generaciones acceso a formación de alto nivel, promoviendo el conocimiento del mercado de valores y creando oportunidades para el crecimiento profesional.

Nuestra alianza con **Barna Business School** a través del programa de **Becas a la Excelencia** reafirma nuestro compromiso con la formación de jóvenes líderes, equipándolos con herramientas para impactar positivamente en sus empresas y en la sociedad.

En 2024, además, respaldamos el talento dominicano al reconocer a los campeones mundiales de la **International MBA Stock Picking Competition,** estudiantes de Barna que destacaron en este prestigioso certamen.

Nuestro compromiso con la educación y el desarrollo del talento joven sigue fortaleciéndose, impulsando el crecimiento de las próximas generaciones y contribuyendo a un mercado financiero más accesible y dinámico.

NUESTRO TALENTO, EL MOTOR DE NUESTRO ÉXITO

DETRÁS DE CADA META, NUESTRO TALENTO

En Excel, nuestro mayor activo es el talento. Cada persona que forma parte de nuestro equipo contribuye con su compromiso, pasión y experiencia al crecimiento de la empresa y al desarrollo del mercado de valores del país. Creemos en una cultura de colaboración, aprendizaje continuo y bienestar, donde cada colaborador encuentra oportunidades para evolucionar y aportar valor.

#31

Nos llena de satisfacción haber escalado a la posición #31 del ranking de las Mejores Empresas para Trabajar según Revista Mercado.

En Excel, creemos firmemente que el crecimiento de nuestra organización está directamente vinculado al desarrollo de nuestro equipo. Por eso, promovemos iniciativas de formación continua y educación especializada que fortalezcan capacidades, actualicen conocimientos y potencien el liderazgo de cada colaborador.

Impulsar el aprendizaje constante es parte de nuestra cultura de excelencia y una vía para consolidar líderes preparados, versátiles y comprometidos con la evolución del mercado.

+800

Horas de formación para colaboradores

Durante el 2024, reafirmamos nuestro compromiso con el bienestar integral de nuestro equipo a través del programa Happiness & Wellness, impulsando iniciativas orientadas a fortalecer la salud física, emocional y social de nuestros colaboradores. Estas acciones contribuyen a crear un entorno laboral más dinámico, positivo y enriquecedor, donde las personas se sienten valoradas, motivadas y con el espacio necesario para dar lo mejor de sí

64%

Del personal participó en los programas de bienestar.

ROSTROS DE EXCELENCIA: PRESENCIA, TALENTO E IMPACTO

Nuestro talento reconocido por su liderazgo

- Antonio Jorge, Director General de Excel Puesto de Bolsa, destacado entre el top 10 de los 40 jóvenes que impulsan el futuro del país.
- Vanessa Alba, Gerente Senior de Talento en Excel, reconocida como una de las ¨People to Watch¨ en la lista de 40 under 40 de la revista Mercado.

Impulsamos conversaciones que transforman

- **Reflexiones desde la experiencia**

  Alberto Y. Cruz Acosta, presidente de Excel, participó en el evento Legal Trends 2024 organizado por la Asociación Nacional de Jóvenes Empresarios, donde compartió experiencias y aprendizajes adquiridos a lo largo de su trayectoria profesional con la charla **¨Lo que he aprendido en el camino".**

- **Market Brief: Nuevos Tiempos ¡Ahora Verdes! de Revista Mercado**

  Antonio Jorge, Director General, formó parte del panel "Ante la caída en las tasas, ¿qué oportunidades ofrece el mercado de valores?" en el evento Market Brief de Revista Mercado, donde expuso su visión sobre el impacto de este escenario en el mercado financiero.

- **Finanzas con cucharitas de Economics Data**

  Nuestro equipo comercial estuvo presente en esta reconocida feria financiera, organizada por Economics Data

- **5to Foro de Valores, de la Asociación de Puestos de Bolsa**

  Estuvimos presente en el 5to Foro de Mercados de Valores, organizado por la Asociación de Puestos de Bolsa.

CRECIMIENTO Y DIVERSIDAD DE NUESTRO TALENTO

- En 2024, seguimos fortaleciendo nuestro equipo con la incorporación de nuevos talentos que aportan a nuestra visión y refuerzan nuestro compromiso con la excelencia.

- La diversidad en nuestro equipo es un pilar clave que impulsa la innovación y la excelencia en cada área de la empresa.

- Contamos con un equilibrio de género, con un 54% de mujeres y un 46% de hombres, así como una **representación generacional** que enriquece nuestra cultura organizacional: 44% Generación Z, 46% Millennials y 10% Generación X, combinando experiencia, dinamismo y nuevas.

PROGRAMA EXCELERATE: FORMACIÓN PARA EL FUTURO

Nuestro compromiso con el talento joven se refleja en el programa de pasantías **Excelerate**, donde brindamos a estudiantes y recién graduados la oportunidad de conocer de primera mano el funcionamiento del mercado de valores.

"Aprendí muchísimo sobre el mercado de valores de República Dominicana, especialmente sobre renta ija y variable. Pero lo que más me llevo son las amistades que construí y la calidad humana del equipo de Excel. Mi consejo: aplica sin pensarlo dos veces. Si tienes miedo, lánzate igual".

Javier Wilson, participante del programa de pasantía Excelerate 2024.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Con el informe de los auditores independientes)

KPMG Dominicana, S. A.
RNC 1-01025913
E do-fmkpmg@kpmg.com

Oficina en Santo Domingo
Av. Winston Churchill
Acrópolis Center, piso 2300
Apartado Postal 1467
T (809) 566-9161

Oficina en Santiago
Av. Bartolomé Colón, núm. 212
Plaza Texas, Los Jardines Metropolitanos
Apartado Postal 51000
T (809) 583 4066

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 2024, así como los estados de resultados del período, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – base contable

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

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota 2 a los estados financieros, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar 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 corporativo del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reporte 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 incorrección material, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorreciones 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 incorrección material en los estados financieros ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.

- Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas, 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.

(Continúa)

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

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

KPMG

29 de abril de 2025

Santo Domingo,
República Dominicana

© 2025 KPMG Dominicana, S. A., sociedad panameña con sede en República Dominicana y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Activos	Nota	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 25	1,401,742,475	1,851,317,080
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 25	6,917,849,051	5,544,358,873
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 25	128,975,094	8,697
A costo amortizado	8, 12, 25	253,445,644	128,903,680
Cuentas por cobrar relacionadas	12, 14, 25	1,505,158	713,171
Otras cuentas por cobrar	8, 10, 12, 25	13,103,312	314,891,119
Impuestos pagados por anticipado	24	12,414,881	9,822,881
Inversiones en sociedades	9, 12, 15, 25	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	16	8,431,777	13,563,672
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17, 24	23,870,835	25,528,885
Activos por derecho de uso	18	22,414,713	28,137,618
Otros activos	19	7,585,311	6,286,036
TOTAL DE ACTIVOS		**8,867,233,550**	**7,999,427,011**

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Pasivos	Nota	2024	2023
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 24	267,553,715	6,590,844
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 20, 24	203,358,152	-
A costo amortizado:			
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	8, 10, 12, 20, 25	7,070,956,961	6,756,656,698
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	8, 10, 12, 20, 21, 25	-	252,584,445
Acreedores por intermediación	12, 20, 22, 25	15,846,384	47,014,444
Pasivo por arrendamiento	12, 14, 18, 20, 25	25,152,017	28,265,241
Cuentas por pagar relacionadas	12, 14, 20, 25	677,291	942,572
Otras cuentas por pagar	12, 20, 22, 25	109,252,280	24,795,751
Acumulaciones y otras obligaciones	12, 20, 23	31,707,387	22,665,562
Total de pasivos		**7,724,504,187**	**7,139,515,557**
Patrimonio			
Capital pagado	26	350,000,000	350,000,000
Reserva legal	26	70,000,000	70,000,000
Resultados acumulados	26	439,911,454	335,135,340
Resultado del período	26	282,817,909	104,776,114
Total de patrimonio		**1,142,729,363**	**859,911,454**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**8,867,233,550**	**7,999,427,011**

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de 2024	2023
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	28	2,742,840,618	1,144,227,772
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	(1,759,355,231)	(119,114,071)
A costo amortizado	28	(480,593,982)	(640,347,723)
Total resultados por instrumentos financieros		**502,891,405**	**384,765,978**
Ingresos por servicios - Ingreso por custodia de valores	27, 28	3,460,855	4,700,991
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles	27, 28	92,186,697	13,154,119
Gastos por comisiones y servicios	28	(46,751,006)	(57,427,349)
Total resultados por intermediación		**45,435,691**	**(44,273,230)**
Gastos por financiamientos	28	**(7,031,925)**	**(71,537,853)**
Gastos de administración y comercialización	14, 16, 17, 29, 30	**(282,021,961)**	**(210,842,705)**
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	1,115,488	6,842,646
Resultado de inversiones en sociedades		18,460,254	12,389,934
Otros ingresos		746,810	22,985,642
Total otros resultados		**20,322,552**	**42,218,222**
Resultado antes de impuesto sobre la renta	24	**283,056,617**	**105,031,403**
Impuesto sobre la renta, neto	24	(238,708)	(255,289)
Utilidad del ejercicio		**282,817,909**	**104,776,114**

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	Capital en acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total de patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2023		275,000,000	55,000,000	316,050,757	46,084,583	692,135,340
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	26	-	-	-	104,776,114	104,776,114
Transacciones con propietarios del Puesto de Bolsa:						
Aumento de capital		63,000,000	-	-	-	63,000,000
Dividendos o participaciones distribuidas		12,000,000	15,000,000	(27,000,000)	-	-
Transferencia de resultados	26	-	-	46,084,583	(46,084,583)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023		350,000,000	70,000,000	335,135,340	104,776,114	859,911,454
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	26	-	-	-	282,817,909	282,817,909
Transferencia de resultados	26	-	-	104,776,114	(104,776,114)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024		**350,000,000**	**70,000,000**	**439,911,454**	**282,817,909**	**1,142,729,363**

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

	Nota	2024	2023
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		48,896,546	(39,572,239)
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		1,630,313,311	2,635,014,829
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(1,684,963,476)	12,919,089
Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		29,060,686	530,545,844
Gastos de administración y comercialización pagados		(250,759,037)	(204,735,234)
Intereses pagados	18, 20	(646,282,158)	(782,626,671)
Impuestos pagados	24	(2,830,708)	(255,289)
Otros ingresos netos producto de las actividades de operación		383,502,572	299,802,346
Flujo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		**(493,062,264)**	**2,451,092,675**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos intangibles	16	(12,368,412)	(12,154,841)
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos	17	(4,535,484)	(23,589,647)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		**(16,903,896)**	**(35,744,488)**
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamiento	20	47,929,390,461	45,590,943,082
Pagos de obligaciones por financiamiento	20	(47,611,292,212)	(45,719,245,106)
Aumento de capital	26	-	63,000,000
Pagos de obligaciones subordinadas	20	-	(50,104,167)
Pago por arrendamiento	18	(6,377,864)	(504,409)
Financiamientos obtenidos	20	21,017,525	2,196,934,571
Financiamientos pagados	20	(272,346,355)	(3,379,624,436)
Flujo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	20	**60,391,555**	**(1,298,600,465)**
Flujo neto positivo (negativo) total del período		**(449,574,605)**	**1,116,747,722**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**1,851,317,080**	**734,569,358**
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**1,401,742,475**	**1,851,317,080**

Las notas en las páginas 1 a 65 son parte integral de estos estados financieros.

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024 y 2023

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

Excel Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido 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 de Bolsa inició sus operaciones el 1ro. de octubre de 2003 y está autorizado 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 2024 y 2023, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

Nombre	Posición
Alberto Cruz	Presidente
Antonio Jorge	Director General
Iliana Vásquez	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 torre de negocios Westpark (Silver Sun Gallery), Av. Tiradentes No. 32, esq. Av. Gustavo Mejía Ricart y calle Fantino Falco, ensanche Naco, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de preparación

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) en su Manual de Contabilidad y Planes de Cuentas vigentes, los reglamentos, circulares, resoluciones, instructivos y disposiciones específicas emitidas por la SIMV. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF). Las únicas diferencias entre las prácticas de contabilidad establecidas por la SIMV para los puestos de bolsa y las Normas de Contabilidad NIIF, son las siguientes:

- La SIMV, a través de sus resoluciones de fechas 24 de marzo y 29 de septiembre de 2022 y 30 de mayo y 26 de septiembre de 2023, estableció medidas transitorias de carácter prospectivas para mitigar el impacto del valor razonable del portafolio de inversiones de los intermediarios de valores.

2 Base de preparación (continuación)

En este sentido, según la SIMV las inversiones en instrumentos financieros de renta fija, medidos a valor razonable con cambios en resultados del período y con cambios en otros resultados integrales, podrán ser reclasificadas al portafolio de inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, si el intermediario de valores lo requiere hasta el 50 % de su portafolio. A través de la Cuarta Resolución núm. R-CNMV-2023-30-MV del Consejo Nacional del Mercado de Valores de fecha 5 de diciembre de 2023, se extendió el plazo de estas medidas hasta el 30 de junio de 2024; de igual forma, se otorgó un plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para preparar planes de transición e inicio de desmonte.

La aplicación de estos tratamientos contables particulares en el Puesto de Bolsa fue autorizada por la SIMV, y estos, a su vez, no implican un cambio en su modelo de negocio, no representan una reexpresión en las cifras comparativas previamente reportadas y no afectarán la comparabilidad de los estados financieros. De conformidad con las NIIF, los activos financieros se transfieren de una clasificación a otra solo si la entidad cambia su modelo de negocio para ese portafolio.

El Puesto de Bolsa mantuvo esa práctica hasta el 31 de diciembre de 2023 y con posterioridad a esa fecha, preparó sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Ver los efectos de esta situación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 en la nota 34.

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

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

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

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 29 de abril de 2025. 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 (DOP), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros 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 18 - Arrendamientos: dependiendo de si un contrato contiene un arrendamiento o no.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2024 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluyen en las siguientes notas:

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

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de 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 Director General.

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos 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).

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
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable - derivados	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

6 Políticas contables materiales

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 que se mencione lo contrario.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (DOP) 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 (DOP) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio en el renglón de otros resultados en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos

6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros

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

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

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

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

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.3 Beneficios a empleados

6.3.1 Beneficios a corto plazo

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

6.4 Gastos por financiamientos y otros

Los gastos por financiamientos 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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.4 Gastos por financiamientos y otros (continuación)

- Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

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 impuestos diferidos 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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)

6.5.2 Impuesto diferido (continuación)

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

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 sobre el monto depreciable, el cual corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos, puesto que estas reflejan, con mayor exactitud, el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

6.6.3 Depreciación (continuación)

El estimado de vida útil de las mejoras, mobiliario y equipos es como sigue:

Descripción	Años de vida útil
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos	3
Equipos de cómputos	1 - 3

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario. En el caso particular de las mejoras a propiedades arrendadas, la vida útil asignada es el menor resultante entre su vida útil y el período de arrendamiento.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)

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; sin embargo, si el Puesto de Bolsa tiene un derecho incondicional de un monto que difiere de un precio de una transacción, las cuentas por cobrar inicialmente serán medidas por el monto del derecho incondicional.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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.

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

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.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

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

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 contractual 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.

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 el 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 Normas de Contabilidad NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)

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. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no mantenía este tipo de inversiones.

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 reclasifican en resultados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no mantenía este tipo de inversiones.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Baja en cuentas (continuación)

Activos financieros (continuación)

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

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. 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 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

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.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Asimismo, 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.

6.8.4 Deterioro

Instrumentos financieros y activos del contrato

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

- Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- Los activos de contratos.

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

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación;

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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:

- Es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión'. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado de acuerdo con 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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. 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.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Un incumplimiento del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera;
- Es 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.

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.4 Deterioro del valor (continuación)

Castigos

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

6.9 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.

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. Estas pérdidas se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

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 Políticas contables materiales (continuación)

6.10 Capital social

6.10.1 Acciones comunes

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

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, S. A.; OTC Dominicana S. A. y en Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) que son valorizadas al costo. La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.12 Provisiones

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

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo, depósitos a la vista y depósitos a plazos, 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, en caso de existir, son incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

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

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

Como arrendatario (continuación)

- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

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

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

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión y se presentan como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en los estados de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

6.15 Medición de valor razonable

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

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.15 Medición de valor razonable (continuación)

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

7 Nuevas normas y enmiendas a normas

7.1 Nuevas normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas y enmiendas a normas contables son aplicables a los períodos contables anuales que inician después del 1ro. de enero de 2024 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes nuevas normas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.1 Nuevas normas y enmiendas a normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros

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

- Las partidas de ingresos y gastos se clasificarán en distintas categorías: operación, inversión, financiamiento, operaciones discontinuadas e impuesto a las ganancias. Las entidades están obligadas a presentar dos nuevos subtotales: ganancia o pérdida operativa y utilidad o pérdida previa al financiamiento e impuesto sobre la renta.

- Las mediciones de desempeño definidas por la administración (MPMs) deben ser reveladas en una nota a los estados financieros.

- Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

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

El Puesto de Bolsa todavía está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, particularmente la relacionada con la estructura del estado de pérdidas y ganancias del Puesto de Bolsa, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPM.

El Puesto de Bolsa también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

b) Otras nuevas o enmiendas a normas:

- Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).

- Clasificación y medición de instrumentos financieros (enmiendas a las NIIF 7 y NIIF 9).

No se espera que las siguientes nuevas normas contables y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros del Puesto de Bolsa.

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)

7.2 Nuevas y enmiendas a normas contables con efectividad al 1ro. de enero de 2024

- Contactos de seguros (NIIF 17).
- Definición de estimaciones contables (enmiendas a NIC 8).
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos procedentes de una sola transacción (enmienda a NIC 12).
- Reforma fiscal internacional – reglas del modelo del segundo pilar (enmienda a la NIC 12).
- Pasivos no corrientes con pactos de cumplimientos contractuales y clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).

La adopción de estas nuevas y modificaciones a normas no tuvieron efectos materiales sobre los estados financieros del Puesto de Bolsa.

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 mediante reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base en el grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgos de mercado, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez.

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;
- 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 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros a los que el Puesto de Bolsa está expuesto son los siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de mercado.
  - Riesgo de tasas de interés
  - Riesgo de tasa de cambio
- 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 2024 y 2023, el 86 % y 88 %, respectivamente, de las inversiones en instrumentos de deuda se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

Un resumen de las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros al 31 de diciembre 2024 y 2023 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2024		2023	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
Calificación crediticia:				
Local - Fitch AAA	535,522	-	1,149,298	-
Local - Fitch AA+	484,615	-	77,050,118	-
Local - Fitch A+	27,610,472	-	415,067,286	-
Local - Fitch A	51,335,997	-	45,367,551	-
Local - Fitch BB+	3,788,513	-	-	-
Local - Fitch BBB+	3,418,921	-	-	-
Local - Fitch BBB-	2,508,725	-	-	-
Moodys - BBB+	3,213,949	-	-	-
PCR - A	339,130,668	-	143,097,140	-
PCR - A-	122,738,330	-	198,301,840	-
PCR - BBB+	828,179	414	266,974	133

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

	2024		2023	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
Calificación crediticia:				
Feller rate AAA	693,534,845	-	205,002,167	-
Feller rate AA	-	-	554,027,778	-
Feller rate A-		-	211,867,528	-
Feller rate BBB-	150,750,527	75,375	104,400	52
Sin calificación crediticia (a)	1,863,212	-	15,000	-
	1,401,742,475	**75,789**	**1,851,317,080**	**185**

(a) El monto corresponde a balances en entidades del exterior y 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 2024 y 2023.

Inversiones en instrumentos financieros

La tabla siguiente establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos financieros según agencias calificadoras al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como sigue:

	2024	2023
A valor razonable con cambios en resultados		
Internacional - Fitch BB-	4,707,489,084	3,566,161,030
Moody's – BBB	5,150,000	-
Local - Fitch AA	42,105,794	12,098,887
Local - Fitch A+	-	132,803,044
Local - Fitch BB-	59,205,535	-
Local - PCR A-	9,702,842	9,796,227
Local - Feller rate AA+	501,034,701	487,122
Local - Feller rate AA	70,815,760	27,525,234
Local - Feller rate A+	1,020,971	621,614
Local - Feller rate A-	37,984,808	79,777
Local - Feller rate A	24,349,327	20,949,979
Local - Feller rate BB-	-	76,701,625
Local - Feller rate AAfa	9,380,262	8,368,926
Local - Feller rate AA-fa	105,120	95,700

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones en instrumentos financieros (continuación)

	2024	2023
Local - Feller rate A+fa	424,402,427	517,665,643
Local - Feller rate Afa	12,800,191	11,753,255
Local - Feller rate AA-fo	9,363,236	9,120,960
Local - Feller rate A-fa	11,332,371	46,002,714
Local - Feller rate BBB+fa	48,795,060	537,044,044
Local - Feller rate BBBfa	616,138,324	567,083,092
Sin calificación crediticia	326,673,238	-
	6,917,849,051	5,544,358,873
A costo amortizado - instrumentos financieros		
Internacional - Fitch BB-	-	128,903,680
Local Feller BBB+fa	253,445,644	-
	253,445,644	128,903,680
A valor razonable - instrumentos financieros derivados		
Internacional - Fitch BB-	120,744,822	8,697
Local - PCR A-	6,176,638	-
Local - Feller rate AAA	2,053,634	-
	128,975,094	8,697
	7,300,269,789	**5,673,271,250**

Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por DOP13,103,312 y DOP314,891,119, 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 2024 y 2023, 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.

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. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2024				
Instrumentos de tasa fija	27,135,777	(27,135,777)	27,135,777	(27,135,777)
Instrumentos de tasa variable	7,453,124	(7,453,124)	7,453,124	(7,453,124)
Al 31 de diciembre de 2023				
Instrumentos de tasa fija	18,524,918	(18,524,918)	18,524,918	(18,524,918)
Instrumentos de tasa variable	9,196,920	(9,196,920)	9,196,920	(9,196,920)

- **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.

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 por 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 2024 y 2023, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	USD	DOP
2024		
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,404,526	329,099,964
Inversiones en Renta fija	37,315,020	2,272,238,439
Inversiones en Renta variable	13,031,704	793,544,764
Otras cuentas por cobrar	56,817	3,459,780
Otras Inversiones	4,162,188	253,449,779
	59,970,255	3,651,792,726
Pasivos:		
Obligaciones por financiamientos	(50,037,979)	(3,046,932,632)
Acreedores por intermediación	(21,143)	(1,287,448)
Otras cuentas por pagar	(15,165)	(923,433)
Cuentas por pagar relacionadas	(11,123)	(677,306)
Pasivo por arrendamiento	(413,057)	(25,152,017)
Otros pasivos	(6,358,543)	(387,186,959)
	(56,857,010)	(3,462,159,795)
Posición neta en moneda extranjera	**3,113,245**	**189,632,931**
2023		
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,274,069	247,154,460
Inversiones en Renta fija	22,198,058	1,283,635,985
Inversiones en Renta variable	18,506,695	1,070,177,401
Cuentas por cobrar relacionadas	6,521	377,063
Otras cuentas por cobrar	5,401,133	312,328,632
	50,386,476	2,913,673,541

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)**

	USD	DOP
Pasivos:		
Obligaciones por financiamientos	(44,307,031)	(2,562,120,528)
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	(4,367,970)	(252,584,445)
Pasivo por arrendamiento	(488,794)	(28,265,241)
	(49,163,795)	(2,842,970,214)
Posición neta en moneda extranjera	**1,222,681**	**70,703,327**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

		Tasas promedio		Tasas al cierre	
		2024	2023	2024	2023
Dólar estadounidense	USD	59.2507	55.8407	60.8924	57.8265

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.

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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 convierten 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)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)

8.2 Exposición de riesgos (continuación)

8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Exposición al riesgo de liquidez (continuación)

31 de diciembre de 2024	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros										
Valor razonable	267,219,063	56,352	100,388	121,266	32,565	13,475	-	10,606	267,553,715	267,375,803
Instrumentos financieros derivados	21,620,370	86,473,804	12,002,120	83,261,858	-	-	-	-	203,358,152	120,096,294
Obligaciones por financiamiento	-	-	732,299,075	1,315,930,821	2,407,691,041	2,440,925,808	-	174,110,216	7,070,956,961	732,299,075
Total pasivos	**288,839,433**	**86,530,156**	**744,401,583**	**1,399,313,945**	**2,407,723,606**	**2,440,939,283**	**-**	**174,120,822**	**7,541,868,828**	**1,119,771,172**
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,376,322,432	-	-	25,420,043	-	-	-	-	1,401,742,475	1,376,322,432
Instrumento financiero de cartera propia disponible	622,604,660	-	8,273,263	2,138,676	352,045	20,061,000	-	5,784,086,765	6,437,516,409	630,877,923
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	1,989,772	-	15,432,497	-	-	462,910,373	480,332,642	1,989,772
Instrumento financiero a costo amortizado	-	-	-	-	-	-		253,445,644	253,445,644	-
Contratos derivados	14,247,767	31,459,227	-	83,268,100	-	-	-	-	128,975,094	45,706,994
Total de activos	**2,013,174,859**	**31,459,227**	**10,263,035**	**110,826,819**	**15,784,542**	**20,061,000**	**-**	**6,500,442,782**	**8,702,012,264**	**2,054,897,121**
Flujos de caja estáticos	**1,724,335,426**	**(55,070,929)**	**(734,138,548)**	**(1,288,487,126)**	**(2,391,939,064)**	**(2,420,878,283)**	**-**	**6,326,321,960**		
Flujos de caja acumulados	**1,724,335,426**	**1,669,264,497**	**935,125,949**	**(353,361,177)**	**(2,745,300,241)**	**(5,166,178,524)**	**(5,166,178,524)**	**1,160,143,436**		

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 2023	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
Pasivos financieros										
Valor razonable	6,590,844	-	-	-	-	-	-	-	6,590,844	6,590,844
Obligaciones por financiamiento	-	-	1,340,189,231	1,544,383,266	986,450,788	1,909,622,976	976,010,437	-	6,756,656,698	1,340,189,231
Operaciones con entidades de intermediación financieras	-	-	-	20,212,883	-	232,371,562	-	-	252,584,445	-
Total pasivos	**6,590,844**	**-**	**1,340,189,231**	**1,564,596,149**	**986,450,788**	**2,141,994,538**	**976,010,437**	**-**	**7,015,831,987**	**1,346,780,075**
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes de efectivo	576,460,601	-	1,274,856,479	-	-	-	-	-	1,851,317,080	1,851,317,080
Instrumento financiero de cartera propia disponible	203,653,727	42,074,845	45,932,806	92,515,072	17,848,955	482,661,619	205,787,281	3,980,025,839	5,070,500,144	291,661,378
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	115,391,807	-	-	-	-	117,614,139	10,858,484	358,897,979	602,762,409	115,391,807
Contratos derivados	-	-	-	-	-	8,697	-	-	8,697	-
Total de activos	**895,506,135**	**42,074,845**	**1,320,789,285**	**92,515,072**	**17,848,955**	**600,284,455**	**216,645,765**	**4,338,923,818**	**7,524,588,330**	**2,258,370,265**
Flujos de caja estático	**888,915,291**	**42,074,845**	**(19,399,946)**	**(1,472,081,077)**	**(968,601,833)**	**(1,541,710,083)**	**(759,364,672)**	**4,338,923,818**		
Flujos de caja acumulados	**888,915,291**	**930,990,136**	**911,590,190**	**(560,490,887)**	**(1,529,092,720)**	**(3,070,802,803)**	**(3,830,167,475)**	**508,756,343**		

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 resultados acumulados. El Puesto de Bolsa monitorea también el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

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

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

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar relacionadas, obligaciones con entidades de intermediación financiera, cuentas por cobrar, 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.

- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados y las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados fueron determinados utilizando el nivel 2.

- El valor razonable de las inversiones en instrumentos de acciones fue determinado utilizando el nivel 3. Las inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el Mercado de Valores de la República Dominicana, y sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable, se miden al costo, como mejor estimación del valor razonable

  Estos valores razonables fueron determinados utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado considerando los precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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 2024 y 2023 son como sigue:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre de 2024				
Activos financieros medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	6,917,849,051	-	6,917,849,051
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	128,975,094	-	128,975,094
Total	**-**	**7,046,824,145**	**-**	**7,046,824,145**
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Instrumentos financieros	-	267,553,715	-	267,553,715
Instrumentos financieros derivados	-	203,358,152	-	203,358,152
Total	**-**	**470,911,867**	**-**	**470,911,867**
Al 31 de diciembre de 2023				
Activos financieros medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	5,544,358,873	-	5,544,358,873
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	8,697	-	8,697
Total	**-**	**5,544,367,570**	**-**	**5,544,367,570**
Pasivos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos financieros	**-**	**6,590,844**	**-**	**6,590,844**

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 2024 y 2023 es como sigue:

	2024 DOP	2023 DOP
Efectivo y equivalentes de efectivo	(12,198,467)	(7,810,860)
Obligaciones por financiamiento	5,388,682	(19,386,569)
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	(336,285)	(868,150)
Otras cuentas por pagar	6,030,582	21,222,933
Total diferencia en cambio	**(1,115,488)**	**(6,842,646)**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,404,526	4,274,069
Inversiones de Renta Fija	37,315,020	22,198,058
Inversiones de Renta Variable	13,031,704	18,506,695
Cuentas por cobrar relacionadas	-	6,521
Otras cuentas por cobrar	56,817	5,401,133
Otras Inversiones	4,162,188	-
Total, de activos en USD	**59,970,255**	**50,386,476**
Pasivos:		
Obligaciones por financiamiento	(50,037,979)	(44,307,031)
Obligaciones entidades financieras	-	(4,367,970)
Acreedores por intermediación	(21,143)	-
Otras cuentas por pagar	(15,165)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(11,123)	-
Pasivo por arrendamiento	(413,057)	(488,794)
Otros Pasivos	(6,358,543)	-
Total, pasivos en USD	**(56,857,010)**	**(49,163,795)**
Posición neta en moneda extranjera	**3,113,245**	**1,222,681**

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	3,651,792,726	59,970,255	2,913,673,541	50,386,476
Pasivos sensibles a tasas	(3,462,159,795)	(56,857,010)	(2,842,970,214)	(49,163,795)
Posición neta larga	**189,632,931**	**3,113,245**	**70,703,327**	**1,222,681**
Exposición a tasa de cambio - variación 3 %	**5,687,190**	**93,397**	**2,828,133**	**48,907**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en caso de ocurrir un debilitamiento del 3 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con respecto al peso dominicano (DOP) causaría un efecto en los resultados y el patrimonio de DOP5,687,190 y DOP2,828,133, respectivamente.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Efectivo en caja	30,000	15,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	172,283,322	337,027,882
Ahorro	1,204,009,110	239,417,719
	1,376,322,432	576,460,601
Equivalentes de efectivo (b)	25,420,043	1,274,856,479
	1,401,742,475	**1,851,317,080**

(a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro generan intereses sobre el saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.01 % y 15.35 % en el año 2024 y entre 0.01 % y 11.85 % en el año 2023. Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendieron a DOP87,127,915 y DOP37,216,013, respectivamente, y se presentan formando parte de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados de esos años se acompañan.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

(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 que oscila entre 4.8 % y 14.50 % en el año 2024 y entre 11.50 % y 12.50 % en el año 2023. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses generados por este concepto ascienden a DOP48,843,089 y DOP39,750,279, respectivamente, y se presentan formando parte de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado 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 con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en valores son como sigue:

	2024	2023
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T"	4,813,907,443	3,116,819,293
Otras inversiones a costo amortizado	253,445,644	128,903,680
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	459,228,869	273,994,038
Portafolio de cuotas de participación de fondos	1,464,071,298	1,714,234,946
Portafolio de cuotas de participación de fondos “R”	-	97,623,884
Portafolio de acciones	26,553,422	27,436,865
Incremento valor de mercado - contratos *forward*	128,975,094	8,697
Incremento valor de mercado - contratos *spot*	68,931	148,158
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	6,083,025	216,011,124
Rendimientos por cobrar	147,936,063	98,090,565
	7,300,269,789	**5,673,271,250**

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

a.1 Activos financieros

	Activos financieros a		
Activo financiero según el estado de situación financiera	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,401,742,475	1,401,742,475

12 Instrumentos financieros (continuación)

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

a.1 Activos financieros (continuación)

	Activos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024			
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	6,452,537,157		6,452,537,157
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	6,083,025	-	6,083,025
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	253,445,644	253,445,644
Instrumentos financieros derivados	128,975,094	-	128,975,094
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	459,228,869	-	459,228,869
Cuentas por cobrar relacionadas	-	1,505,158	1,505,158
Otras cuentas por cobrar	-	13,103,312	13,103,312
Inversiones en sociedades	75,895,299	-	75,895,299
Total, activos financieros	**7,122,719,444**	**1,669,796,589**	**8,792,516,033**
Al 31 de diciembre de 2023			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,851,317,080	1,851,317,080
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4,941,596,464	128,903,680	5,070,500,144
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	602,762,409	-	602,762,409
Instrumentos financieros derivados	8,697	-	8,697
Cuentas por cobrar relacionadas	-	713,171	713,171
Otras cuentas por cobrar	-	314,891,119	314,891,119
Inversiones en sociedades	75,895,299	-	75,895,299
Total activos financieros	**5,620,262,869**	**2,295,825,050**	**7,916,087,919**

a.2 Pasivos financieros

	Pasivos financieros a		
Pasivo financiero según el estado de situación financiera	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024			
Pasivo financiero a valor razonable	267,553,715	-	267,553,715

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.1 Instrumentos financieros por categoria (continuación)

a.2 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2024			
Instrumentos financieros derivados	203,358,152	-	203,358,152
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	7,070,956,961	7,070,956,961
Acreedores por intermediación	-	15,846,384	15,846,384
Pasivo por arrendamiento	-	25,152,017	25,152,017
Cuentas por pagar relacionadas	-	677,291	677,291
Otras cuentas por pagar	-	109,252,280	109,252,280
Acumulaciones y obligaciones	-	5,492,270	5,492,270
Total pasivos financieros	**470,911,867**	**7,227,377,203**	**7,698,289,070**
Al 31 de diciembre de 2023			
Pasivo financiero a valor razonable	6,590,844	-	6,590,844
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	6,756,656,698	6,756,656,698
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	-	252,584,445	252,584,445
Acreedores por intermediación	-	47,014,444	47,014,444
Pasivo por arrendamiento	-	28,265,241	28,265,241
Cuentas por pagar relacionadas	-	942,572	942,572
Otras cuentas por pagar	-	24,795,751	24,795,751
Acumulaciones y obligaciones	-	2,798,411	2,798,411
Total pasivos financieros	**6,590,844**	**7,113,057,562**	**7,119,648,406**

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Renta variable

		Cartera propia restringida				
Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Al 31 de diciembre de 2024						
Acciones	26,553,422	-	-	-	-	26,553,422
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	595,982,308	-	-	-	-	595,982,308
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	868,088,990	-	-	-	-	868,088,990
Total	**1,490,624,720**	-	-	-	-	**1,490,624,720**
Renta variable						
Acciones – Cesar Iglesias, S.A.	**26,553,422**	-	-	-	-	**26,553,422**
Cuotas de fondos de inversión abiertos - nacionales:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	110,842,660	-	-	-	-	110,842,660
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,611,296	-	-	-	-	1,611,296
Fondo Mutuo Largo de Inversión BHD 30 días	6,896,346	-	-	-	-	6,896,346

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				
Al 31 de diciembre de 2024	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Fondo Mutuo Mercado de Dinero JMMB	1,003,908	-	-	-	-	1,003,908
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo 90 días	2,733,207	-	-	-	-	2,733,207
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	248,256,401	-	-	-	-	248,256,401
Fondo Mutuo Reservas Bohío	1,435,576	-	-	-	-	1,435,576
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal Renta	141,453	-	-	-	-	141,453
Fondo Abierto Dinámico Excel	4,112,020	-	-	-	-	4,112,020
Fondo de Inversión Universal Liquidez	408,967	-	-	-	-	408,967
Fondo Depósito Financiero Flexible	828,639	-	-	-	-	828,639
Fondo de Inversión Universal Renta Futuro	36,324,925	-	-	-	-	36,324,925
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	172,774,014	-	-	-	-	172,774,014
Fondo de Inversión Mutuo Dólares Reservas Caoba	1,744,158	-	-	-	-	1,744,158
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija BHD	872,620	-	-	-	-	872,620
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares JMMB	5,851,098	-	-	-	-	5,851,098
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	145,020	-	-	-	-	145,020
Total fondos mutuos	**595,982,308**	-	-	-	-	**595,982,308**
Cuotas de fondos de inversión cerrados - nacionales:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	4,227,310	-	-	-	-	4,227,310
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	155,676,059	-	-	-	-	155,676,059
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos	31,709,717	-	-	-	-	31,709,717
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	12,800,191	-	-	-	-	12,800,191
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Interval I	183,221,030	-	-	-	-	183,221,030
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Interval I	61,861,807	-	-	-	-	61,861,807
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	146,119,790	-	-	-	-	146,119,790
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija GAM	20,061,000	-	-	-	-	20,061,000
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Advanced Oportunidades II	22,350,000	-	-	-	-	22,350,000
Fideicomiso Accionario RICA 03-FU	9,363,236	-	-	-	-	9,363,236
Fondo de Inversión Cerrado Capitalizable Popular	105,120	-	-	-	-	105,120
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I	170,875,980	-	-	-	-	170,875,980
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	44,567,750	-	-	-	-	44,567,750
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo	5,150,000	-	-	-	-	5,150,000
Total fondos de inversión	**868,088,990**	-	-	-	-	**868,088,990**
Total instrumentos renta variable	**1,490,624,720**	-	-	-	-	**1,490,624,720**
Renta fija						
Instrumentos de renta fija						
Del estado - nacionales	4,099,345,695	459,228,869	-	6,083,025	465,311,894	4,564,657,589
De entidades financieras - nacionales	30,410,417	-	-	-	-	30,410,417
De empresas - nacionales	684,151,331	-	-	-	-	684,151,331
Total instrumentos renta fija	**4,813,907,443**	**459,228,869**	-	**6,083,025**	**465,311,894**	**5,279,219,337**
Instrumentos de renta fija						
Del estado - nacionales:						
Banco Central de la República Dominicana	843,965,160	28,665,510	-	6,083,025	34,748,535	878,713,695
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	3,255,380,535	430,563,359	-	-	430,563,359	3,685,943,894
Total	**4,099,345,695**	**459,228,869**	-	**6,083,025**	**465,311,894**	**4,564,657,589**
De entidades financieras - nacionales:						
Lafise - Banco Múltiple, S. A.	9,483,673	-	-	-	-	9,483,673
Parrallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,926,744	-	-	-	-	20,926,744
Total	**30,410,417**	-	-	-	-	**30,410,417**

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 disponible	Cartera propia restringida: En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
De empresas - nacionales:						
Ingeniera Estrella, S. A.	4,189,072	-	-	-	-	4,189,072
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	1,009,684	-	-	-	-	1,009,684
Haina Investment CO	16,866,836	-	-	-	-	16,866,836
Consorcio Energético Punta Cana Macao	499,939,450	-	-	-	-	499,939,450
Dominican Power Partners, LDC	24,636,640	-	-	-	-	24,636,640
RD VIAL	42,524,937	-	-	-	-	42,524,937
AES Dominicana	58,625,206	-	-	-	-	58,625,206
Fideicomiso LARIMAR	3,319,120	-	-	-	-	3,319,120
ENADOM	32,999,968	-	-	-	-	32,999,968
Gulfstream Petroleu	40,417	-	-	-	-	40,417
Total	**684,151,331**	-	-	-	-	**684,151,331**
Total instrumentos renta fija	**4,813,907,567**	**459,228,869**	-	**6,083,025**	**465,311,894**	**5,279,229,337**
Instrumento de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2023						
Acciones	27,436,865	-	-	-	-	27,436,865
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	287,833,002	-	-	-	-	287,833,002
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	474,407,151	-	951,994,793	97,623,884	1,049,618,677	1,524,025,828
Total	**789,677,018**	-	**951,994,793**	**97,623,884**	**1,049,618,677**	**1,839,295,695**
Renta variable						
Acciones – Cesar Iglesias, S. A.	**27,436,865**	-	-	-	-	**27,436,865**
Cuotas de fondos de inversión abiertos - nacionales:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	52,665,328	-	-	-	-	52,665,328
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,445,830	-	-	-	-	1,445,830
Fondo Mutuo Largo de Inversión BHD 30 días	6,188,136	-	-	-	-	6,188,136
Fondo Mutuo Mercado de Dinero JMBB	38,156,604	-	-	-	-	38,156,604
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo 90 días	2,597,711	-	-	-	-	2,597,711
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	101,821,395	-	-	-	-	101,821,395
Fondo Mutuo Reservas Bohío	1,298,254	-	-	-	-	1,298,254
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal	128,785	-	-	-	-	128,785
Fondo Abierto Dinámico Excel	3,261,434	-	-	-	-	3,261,434
Fondo de Inversión Universal Renta Valores	21,137,448	-	-	-	-	21,137,448
Fondo Depósito Financiero Flexible	747,517	-	-	-	-	747,517
Fondo de Inversión Universal Renta Futuro	51,805,797	-	-	-	-	51,805,797
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	58,020	-	-	-	-	58,020
Fondo de Inversión Mutuo Dólares Reservas Caoba	280,153	-	-	-	-	280,153
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija	801,461	-	-	-	-	801,461
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares JMMB	5,307,881	-	-	-	-	5,307,881
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	131,248	-	-	-	-	131,248
Total fondos mutuos	**287,833,002**	-	-	-	-	**287,833,002**
Cuotas de fondos de inversión cerrados - nacionales:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	4,854,714	-	392,273,496	97,623,884	489,897,380	494,752,094
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Sociedades	31,660,722	-	-	-	-	31,660,722
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	54,315,940	-	321,136,657	-	321,136,657	375,452,597
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	42,291,950	-	-	-	-	42,291,950
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Capitalizable Popular	95,700	-	-	-	-	95,700
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advance Oportunidades II	21,000,000	-	-	-	-	21,000,000
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO	18,476,181	-	-	-	-	18,476,181
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	29,824,017	-	-	-	-	29,824,017
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo de Sociedades Excel I	125,857,760	-	238,584,640	-	238,584,640	364,442,400

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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				
Al 31 de diciembre de 2023	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	11,753,255	-	-	-	-	11,753,255
JMMB Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
JMMB Fondo de Inversión Cerrado II	120,155,952	-	-	-	-	120,155,952
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionario Rica	9,120,960	-	-	-	-	9,120,960
Total fondos de inversión	**474,407,151**	**-**	**951,994,793**	**97,623,884**	**1,049,618,677**	**1,524,025,828**
Total instrumentos renta variable	**789,677,018**	**-**	**951,994,793**	**97,623,884**	**1,049,618,677**	**1,839,295,695**
Renta fija						
Instrumentos de renta fija						
Del estado - nacionales	2,779,375,725	273,994,038	-	216,011,124	490,005,162	3,269,380,887
De entidades financieras - nacionales	163,526,316	-	-	-	-	163,526,316
De empresas - nacionales	272,155,975	-	-	-	-	272,155,975
Total instrumentos renta fija	**3,215,058,016**	**273,994,038**	**-**	**216,011,124**	**490,005,162**	**3,705,063,178**
Del estado - nacionales						
Banco Central de la República Dominicana	886,157,436	90,164,933	-	187,453,253	277,618,186	1,163,775,622
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	1,893,218,289	183,829,105	-	28,557,871	212,386,976	2,105,605,265
Total	**2,779,375,725**	**273,994,038**	**-**	**216,011,124**	**490,005,162**	**3,269,380,887**
De entidades financieras - nacionales:						
Banesco - Banco Múltiple, S. A.	132,803,044	-	-	-	-	132,803,044
Parrallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,927,045	-	-	-	-	20,927,045
Banco Múltiple Lafise, S. A.	9,796,227	-	-	-	-	9,796,227
Total	**163,526,316**	**-**	**-**	**-**	**-**	**163,526,316**
De empresas - nacionales:						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (AERODOM)	62,675,833	-	-	-	-	62,675,833
AES Dominicana	103,517,393	-	-	-	-	103,517,393
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	76,701,625	-	-	-	-	76,701,625
Dominican Power Partners, LDC	5,263,947	-	-	-	-	5,263,947
Consorcio Remix, S. A.	79,777	-	-	-	-	79,777
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este	15,974,647	-	-	-	-	15,974,647
Consorcio Energético Punta Cana Macao	486,198	-	-	-	-	486,198
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	621,615	-	-	-	-	621,615
Haina Investment	6,834,940	-	-	-	-	6,834,940
Total	**272,155,975**	**-**	**-**	**-**	**-**	**272,155,975**
Total instrumentos renta fija	**3,215,058,016**	**273,994,038**	**-**	**216,011,124**	**490,005,162**	**3,705,063,178**

13 Contratos de derivados financieros

	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
Tipo de contrato	Utilidad	Pérdida	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	Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
31 de diciembre de 2024												
A) Contratos de compra:												
Forward pesos dominicanos *(DOP)*	-	(27,540,455)	268,700,000	296,709,565	-	-	-	(4,207,762)	(23,332,693)	-	-	(27,540,455)
Forward dólares estadounidenses (USD)	13,140,855	(162,677,477)	22,245,900	1,822,952,336	-	13,140,855	-	(17,412,608)	(145,264,869)	-	13,140,855	(162,677,477)
B) Contratos de venta:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	2,053,625	-	25,000,000	25,332,975	2,053,625	-	-	-	-	-	2,053,625	-
Forward dólares estadounidenses (USD)	113,780,614	(13,140,220)	20,223,464	1,400,831,743	12,194,142	101,586,472	-	-	(13,140,220)	-	113,780,614	(13,140,220)
Divisa implícita dólares estadounidenses (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**128,975,094**	**(203,358,152)**	**336,169,364**	**3,545,826,619**	**14,247,767**	**114,727,327**	**-**	**(21,620,370)**	**(181,737,782)**	**-**	**128,975,094**	**(203,358,152)**
31 de diciembre de 2023												
A) Contratos de compra:												
Forward pesos dominicanos *(DOP)*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward dólares estadounidenses (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Contratos de venta:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward dólares estadounidenses (USD)	8,697	-	26,000	1,493,706	8,697	-	-	-	-	-	8,697	-
Divisa implícita dólares estadounidenses (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**8,697**	**-**	**26,000**	**1,493,706**	**8,697**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8,697**	**-**

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward* 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:

	Al 31 de diciembre de 2024	
	Activos a valor razonable	Monto a liquidar
Bancos	2,053,625	25,332,975
Intermediarios de valores	6,176,624	177,851,688
Personas juridicas	107,603,455	1,041,893,623
Personas físicas	13,141,390	181,086,434
Total	**128,975,094**	**1,426,164,720**

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar
Bancos	(4,207,762)	25,360,622	-	-
Intermediarios de valores	(102,126,957)	980,867,483	-	-
Personas juridicas	(17,411,974)	324,914,235	-	-
Personas físicas	(79,611,459)	788,519,560	8,697	1,493,706
Total	**(203,358,152)**	**2,119,661,900**	**8,697**	**1,493,706**

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y durante los años terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entes relacionados como sigue:

	Saldos		Transacciones	
Al 31 de diciembre de 2024	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Ingreso por promoción (b)	1,505,158	-	15,620,223	-
Ingreso por intereses	-	-	2,340	-
Cuentas por pagar	-	677,291	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	25,152,017	-	5,722,905
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	46,074,376
Total	**1,505,158**	**25,829,308**	**15,622,563**	**51,797,281**

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar (a)	90,835	-	1,890,933	-
Ingreso por promoción (b)	622,336	-	4,969,178	-
Ingreso por intereses	-	-	13,726,563	-
Cuentas por pagar	-	942,572	-	795,119
Pasivo por arrendamiento	-	28,265,241	-	476,909
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	35,204,643
Total	**713,171**	**29,207,813**	**20,586,674**	**36,476,671**

(a) Corresponde a facturaciones por concepto de colocación de fondos cerrados y a préstamos a relacionadas para capital de trabajo, las cuales incluyen intereses.

(b) Corresponde a facturaciones por concepto de promoción de fondos abiertos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

	2024	2023
Beneficios a los empleados a corto plazo	32,113,750	25,107,300
Otras remuneraciones	768,000	696,000
Bonos y gratificaciones	13,192,626	9,401,343
	46,074,376	**35,204,643**

15 Inversiones en sociedades

El resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Valor razonable	Valor nominal	Núm. de acciones	Porcentaje de participación
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	821,064	9.16 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	-
Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM)	1,200	1,000	1	-
	75,895,299			

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 es como sigue:

	Programas de computadora
Costo de adquisición:	
Saldos al 1ro. de enero de 2023	17,081,413
Adiciones	12,154,841
Saldos al 31 de diciembre de 2023	29,236,254
Adiciones	12,368,412
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**41,604,666**
Amortizaciones:	
Saldos al 1ro. de enero de 2023	11,075,400
Cargos por amortización	4,597,182
Saldos al 31 de diciembre de 2023	15,672,582
Cargos por amortización	17,500,307
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**33,172,889**
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**13,563,672**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**8,431,777**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
Costo de adquisición:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	1,513,074	5,396,401	5,940,535	12,850,010
Adiciones	2,657,071	18,580,188	2,352,388	23,589,647
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4,170,145	23,976,589	8,292,923	36,439,657
Adiciones	935,880	1,428,739	2,170,865	4,535,484
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**5,106,025**	**25,405,328**	**10,463,788**	**40,975,141**

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero de 2023	(1,513,074)	(4,146,878)	(3,679,152)	(9,339,104)
Cargos por amortización	(4,286)	(657,017)	(910,365)	(1,571,668)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(1,517,360)	(4,803,895)	(4,589,517)	(10,910,772)
Cargos por amortización	(599,715)	(4,089,520)	(1,504,299)	(6,193,534)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**(2,117,075)**	**(8,893,415)**	**(6,093,816)**	**(17,104,306)**
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**2,652,785**	**19,172,694**	**3,703,406**	**25,528,885**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**2,988,950**	**16,511,913**	**4,369,972**	**23,870,835**

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contrato de arrendamiento del local donde operan sus oficinas administrativas. Este contrato no contempla opción de compra y tiene vencimiento contractual de dos años, renovables. Para su mejor estimación el Puesto de Bolsa consideró un plazo para el arrendamiento de cinco años. La tasa de descuento utilizada es de 7 %.

Un resumen de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

Valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento

	2024	2023
Un año o menos	5,283,390	4,379,615
Más de un año	19,868,627	23,885,626
	25,152,017	**28,265,241**

i. Activo por derecho de uso

La propiedad arrendada se presenta como activos por derecho de uso en los estados de situación financiera, según el siguiente detalle:

	Local comercial para oficinas administrativas
Costo:	
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2023	-

18 Arrendamientos (continuación)

i. Activo por derecho de uso (continuación)

	Local comercial para oficinas administrativas
Costo (continuación):	
Adquisición de activos por derecho de uso (a)	28,614,527
Saldo al 31 de diciembre de 2023	28,614,527
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**28,614,527**
Amortización Acumulada:	
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2023	-
Cargos por amortización	(476,909)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(476,909)
Cargos por amortización	(5,722,905)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**(6,199,814)**
Valor neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**28,137,618**
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**22,414,713**

(a) En fecha 3 de noviembre de 2023, el Puesto de Bolsa firmó un contrato de arrendamiento de local empresarial por un período de dos años, renovables. El 28 de noviembre de 2023, el Puesto de Bolsa trasladó sus oficinas administrativas e hizo pública la nueva ubicación de dichas oficinas (nota 1).

Importes reconocidos en resultados

	2024	2023
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,846,178	163,883
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	5,722,905	476,909
	7,569,083	**640,792**

ii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP6,377,864 y DOP504,409, respectivamente.

18 Arrendamientos (continuación)

iii. Opciones de extensión

El Puesto de Bolsa tiene la opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Seguros pagados por anticipado	5,231,902	4,253,358
Anticipos a proveedores	2,033,261	1,579,749
Otros	320,148	452,929
	7,585,311	**6,286,036**

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
A valor razonable	267,553,715	6,590,844
A valor razonable - instrumentos derivados	203,358,152	-
A costo amortizado - operaciones de venta al contado con compra a plazo (a)	7,070,956,961	6,756,656,698
Obligaciones con entidades de intermediación financieras (nota 21)	-	252,584,445
Acreedores por intermediación	15,846,384	47,014,444
Cuentas por pagar relacionadas	677,291	942,572
Otras cuentas por pagar	109,252,280	24,795,751
Pasivo por arrendamiento	25,152,017	28,265,241
Acumulaciones y otras obligaciones	5,492,270	2,798,411
	7,698,289,070	**7,119,648,406**

(a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior, con vencimientos desde 25 hasta 360 días para el año 2024 y desde 3 hasta 360 días para el año 2023; con tasas de interés anuales que oscilan desde 4.25 % hasta 13.75 % para el año 2024 y desde 5.40 % hasta 11.05 % para el año 2023, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

20 Pasivos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas, cuyo resumen es como sigue:

	Tasa promedio %		Vencimiento DOP			Valor razonable del activo
Contraparte	DOP	USD	Hasta 7 dias	Mas de 7 días	Total	subyacente
Al 31 de diciembre de 2024						
Personas físicas	11.07 %	6.11 %	-	4,139,411,727	4,139,411,727	4,017,220,362
Personas jurídicas	11.82 %	6.55 %	-	2,931,545,234	2,931,545,234	2,846,103,975
Total	**11.45 %**	**6.33 %**	**-**	**7,070,956,961**	**7,070,956,961**	**6,863,324,337**
Al 31 de diciembre de 2023						
Personas físicas	10.32 %	6.07 %	-	3,531,614,788	3,531,614,788	3,401,064,749
Personas jurídicas	10.73 %	6.35 %	-	3,112,894,785	3,112,894,785	2,982,151,014
Seguros	11.30 %	6.29 %	-	112,147,124	112,147,124	106,798,734
Total	**10.79 %**	**6.23 %**	**-**	**6,756,656,697**	**6,756,656,697**	**6,490,014,497**

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 2024 y 2023 es la siguiente:

	Operaciones de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Obligación subordinada	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2024	6,756,656,698	252,584,445	28,265,241	-	7,037,506,384
Financiamientos obtenidos	47,929,390,461	21,017,525	-	-	47,950,407,986
Financiamientos pagados	(47,611,292,212)	(272,346,355)	-	-	(47,883,638,567)
Pasivos por arrendamiento Pagados	-	-	(6,377,864)	-	(6,377,864)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	318,098,249	(251,328,830)	(6,377,864)	-	60,391,555
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	1,418,462	-	1,418,462
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	634,196,632	7,031,925	1,846,178	-	643,074,735
Intereses pagados	(637,994,618)	(8,287,540)	-	-	(646,282,158)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(3,797,986)	(1,255,615)	1,846,178	-	(3,207,423)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**7,070,956,961**	**-**	**25,152,017**	**-**	**7,096,108,978**
Saldos al 1ro. de enero de 2023	**6,895,716,303**	**1,445,232,031**	**-**	**50,329,861**	**8,391,278,195**
Financiamientos obtenidos	45,590,943,082	2,196,934,571	-	-	47,787,877,653
Financiamientos pagados	(45,719,245,106)	(3,379,624,436)	-	(50,104,167)	(49,148,973,709)
Adiciones de pasivos por Arrendamiento	-	-	28,614,527	-	28,614,527
Pasivos por arrendamiento Pagados	-	-	(504,409)	-	(504,409)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	(128,302,024)	(1,182,689,865)	28,110,118	(50,104,167)	(1,332,985,938)
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	(8,760)	-	(8,760)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Operaciones de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Obligación subordinada	Total
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	683,924,911	71,537,853	163,883	6,059,028	761,685,675
Intereses pagados	(694,682,492)	(81,495,574)	-	(6,284,722)	(782,462,788)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(10,757,581)	(9,957,721)	163,883	(225,694)	(20,777,113)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**6,756,656,698**	**252,584,445**	**28,265,241**	**-**	**7,037,506,384**

21 Obligaciones con entidades de intermediación financieras

Un resumen de las obligaciones con obligaciones con entidades de intermediación financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

31 de diciembre de 2023	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Múltiple BHD, S. A.	-	20,022,830	-	-	-	20,022,830
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	231,306,000	-	-	-	231,306,000
Intereses por pagar	1,255,615	-	-	-	-	1,255,615
Total	**1,255,615**	**251,328,830**	**-**	**-**	**-**	**252,584,445**

Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras en dólares estadounidenses (USD), los cuales están garantizados con títulos de valores de deuda y devengan intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.75 % y 7.8 %.

22 Otros pasivos

22.1 Acreedores por intermediación

Un resumen de los acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Acreedores por intermediación (i):		
Personas jurídicas	9,374,447	11,158,632
Personas físicas	6,471,937	35,855,812
	15,846,384	**47,014,444**

(i) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los acreedores por intermediación incluyen DOP6,715,506 y DOP39,790,384, respectivamente, correspondientes a pagos recibidos por adelantado de clientes y contrapartes por concepto de contratos de venta de valores pendientes por liquidar por los intermediarios de valores y DOP9,130,878 y DOP7,224,060, respectivamente, correspondientes a la comisión por pagar de la "tarifa C" de la SIMV, la cual consiste en la supervisión de las negociaciones y operaciones en los mecanismos centralizados de negociación y el mercado OTC (*Over the Counter*), respectivamente.

22 Otros pasivos (continuación)

22.2 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Proveedores	6,985,119	19,958,222
Honorarios profesionales	4,651,194	4,800,397
Otras cuentas por pagar varias (i)	97,615,967	37,132
	109,252,280	**24,795,751**

(i) Al 31 de diciembre de 2024, incluye el efectivo de las inversiones canceladas de clientes fallecidos pendientes de pago hasta agotar el proceso de determinación de herederos.

23 Acumulaciones y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
INFOTEP	66,983	122,468
Retenciones de empleados	1,038,623	973,061
Bonificaciones a los empleados	26,215,117	19,867,151
Retenciones de impuesto sobre la renta	1,802,011	1,213,235
Otros pasivos	2,584,653	489,647
Total	**31,707,387**	**22,665,562**

24 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 2024 y 2023, es como sigue:

	2024	2023
Resultados antes de impuesto sobre la renta	283,056,617	105,031,403
Menos diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	(175,802,960)	(659,508,101)

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2024	2023
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	(661,640)	(2,415,071)
Diferencia en amortización de activos intangibles	7,081,138	927,077
Pagos de arrendamiento	(6,377,862)	(504,409)
Provisiones no admitidas	1,678,069	954,865
	1,719,705	(1,037,538)
Beneficio (perdida) fiscal del período antes de las perdidas fiscales trasladables	108,973,362	(555,514,236)
Perdidas fiscales trasladables compensables	(108,973,362)	-
Pérdida neta imponible	**-**	**(555,514,236)**

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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Total activos	8,867,233,550	7,999,427,011
Activos no gravables	(8,843,362,715)	(7,973,898,126)
Base imponible	23,870,835	25,528,885
Tasa impositiva	1 %	1 %
Impuesto determinado	238,708	255,289
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(9,822,881)	(8,715,811)
Anticipos pagados y retenciones	(2,830,708)	(1,362,359)
Saldo a favor (a)	**(12,414,881)**	**(9,822,881)**

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos pagados por anticipados en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el impuesto diferido activo, debido a que existen dudas sobre su recuperabilidad al momento de revertirse las diferencias temporarias que lo originan. A esas fechas, el impuesto diferido activo no reconocido se relaciona principalmente con las pérdidas fiscales trasladables por DOP183,085,645 y DOP248,701,159, respectivamente.

24 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Pérdidas fiscales trasladables al inicio del año	(921,115,403)	(508,259,187)
Ajuste por inflación	(30,857,366)	(18,144,853)
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	(951,972,769)	(526,404,040)
Pérdidas fiscales compensadas	108,973,362	-
Pérdidas fiscales no compensadas	172,041,200	160,802,873
Pérdidas fiscales del período	-	(555,514,236)
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	**(670,958,207)**	**(921,115,403)**

Al 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP670,958,207, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2025	230,309,236
2026	198,424,220
2027	127,399,958
2028	114,824,793
	670,958,207

25 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024		2023	
Activos financieros:	**Valor en libros**	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	6,917,849,051	6,917,849,051	5,544,358,873	5,544,358,873
Inversiones en instrumentos financieros derivados	128,975,094	128,975,094	8,697	8,697
Inversiones en sociedades	75,895,299	75,895,299	75,895,299	75,895,299

25 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Medidos a costo amortizado (i):				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,401,742,475	1,401,742,475	1,851,317,080	1,851,317,080
Inversiones en instrumentos financieros	253,445,644	253,445,644	128,903,680	128,903,680
Cuentas por cobrar relacionadas	1,505,158	1,505,158	713,171	713,171
Otras cuentas por cobrar	13,103,312	13,103,312	314,891,119	314,891,119
Total activos financieros	**8,792,516,033**	**8,792,516,033**	**7,916,087,919**	**7,916,087,919**
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	267,553,715	267,553,715	6,590,844	6,590,844
Instrumentos financieros derivados	203,358,152	203,358,152	-	-
Medidos a costo amortizado (i):				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	7,070,956,961	7,070,956,961	6,756,656,698	6,756,656,698
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	-	-	252,584,445	252,584,445
Acreedores por intermediación	15,846,384	15,846,384	47,014,444	47,014,444
Cuentas por pagar relacionadas	677,291	677,291	942,572	942,572
Otras cuentas por pagar	109,252,280	109,252,280	24,795,751	24,795,751
Pasivo por arrendamiento	25,152,017	25,152,017	28,265,241	28,265,241
Total pasivos financieros	**7,692,796,800**	**7,692,796,800**	**7,116,849,995**	**7,116,849,995**
Instrumentos financieros, neto	**1,099,719,233**	**1,099,719,233**	**799,237,924**	**799,237,924**

(i) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado se determinó sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

26 Patrimonio

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

	2024		2023	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Autorizadas:				
Acciones ordinarias DOP100 cada una	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias DOP100 cada una	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000

26 Patrimonio (continuación)

Mediante la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de junio del 2023, se aprueba el aumento de capital social mediante aportes realizados por el accionista principal de DOP63,000,000 y capitalización de DOP27,000,000 correspondiente a una parte de las utilidades acumuladas, que incluye su respectiva reserva legal por DOP15,000,000.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades No. 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.

b) Un movimiento del rubro de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado	Total
31 de diciembre de 2024					
Saldo inicial	3,500,000	350,000,000	70,000,000	439,911,454	859,911,454
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Dividendo o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	282,817,909	282,817,909
	3,500,000	**350,000,000**	**70,000,000**	**722,729,363**	**1,142,729,363**
31 de diciembre de 2023					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	362,135,340	692,135,340
Aumento de capital	-	63,000,000	-	-	63,000,000
Dividendo o participaciones distribuidas	-	12,000,000	15,000,000	(27,000,000)	-
Resultado del período	750,000	-	-	104,776,114	104,776,114
	3,500,000	**350,000,000**	**70,000,000**	**439,911,454**	**859,911,454**

c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Cantidad de acciones	Capital	Reservas	Resultado acumulado	Resultado del ejercicio
31 de diciembre de 2024					
Excel Group Investment, Ltd.	3,499,999	349,999,900	69,999,980	439,911,328	282,817,828
Excel Consulting	1	100	20	126	81
	3,500,000	**350,000,000**	**70,000,000**	**439,911,454**	**282,817,909**
31 de diciembre de 2023					
Excel Group Investment, Ltd.	3,499,999	349,999,900	69,999,980	335,135,244	104,776,097
Excel Consulting	1	100	20	96	17
	3,500,000	**350,000,000**	**70,000,000**	**335,135,340**	**104,776,114**

27 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	92,186,697	13,154,119
Ingresos por servicios:		
Custodia de valores	3,460,855	4,700,991
	95,647,552	**17,855,110**

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 2024 y 2023 es como sigue:

		A valor razonable						A costo amortizado						
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
Tipo de contrato	Comisiones	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Total
31 de diciembre de 2024														
A valor razonable	-	2,255,852,083	(24,771,114,181)	31,000,005,506	(6,210,596,048)	1,311,102,097	(842,408,839)	-	-	-	-	-	-	2,742,840,618
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	856,812,200	(2,616,167,431)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,759,355,231)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	135,971,004	(634,196,632)	9,657,337	(898,871)	8,873,180	-	(480,593,982)
Otros ingresos por servicios	3,460,855	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,460,855
Comisiones por operaciones bursátiles	92,186,697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,186,697
Gastos por comisiones y servicios	(46,751,006)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,751,006)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,031,925)	-	-	-	-	(7,031,925)
Total	**48,896,546**	**3,112,664,283**	**(27,387,281,612)**	**31,000,005,506**	**(6,210,596,048)**	**1,311,102,097**	**(842,408,839)**	**135,971,004**	**(641,228,557)**	**9,657,337**	**(898,871)**	**8,873,180**	**-**	**544,756,026**
31 de diciembre de 2023														
A valor razonable	-	2,817,376,627	(15,999,899,733)	16,220,612,526	(2,486,557,214)	661,571,443	(581,714,837)	512,838,960	-	-	-	-	-	1,144,227,772
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	165,961,823	(285,075,894)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119,114,071)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	108,666,263	(684,657,302)	-	(64,356,684)	-	-	(640,347,723)
Otros ingresos por servicios	4,700,991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,700,991
Comisiones por operaciones bursátiles	13,154,119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,154,119
Gastos por comisiones y servicios	(57,427,349)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,427,349)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,537,853)	-	-	-	-	(71,537,853)
Total	**(39,572,239)**	**2,983,338,450**	**(16,284,975,627)**	**16,220,612,526**	**(2,486,557,214)**	**661,571,443**	**(581,714,837)**	**621,505,223**	**(756,195,155)**	**-**	**(64,356,684)**	**-**	**-**	**273,655,886**

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 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Sueldos al personal	79,643,141	69,819,952
Beneficios al personal	38,399,467	33,047,406
Aportes al plan de pensiones	8,954,159	8,109,437
Otras retribuciones	4,281,532	4,541,528
Atenciones y eventos	5,251,360	2,433,153
Capacitación	3,581,892	4,049,716
Seguros médicos privados	6,131,646	5,143,757
Otras	6,088,576	4,401,075
Total remuneraciones y beneficios al personal	**152,331,773**	**131,546,024**
Promoción y publicidad	16,328,796	6,256,172
Total, gastos operativos	**168,660,569**	**137,802,196**
Honorarios profesionales	6,917,001	4,375,873
Sistema informático e información	19,234,789	11,518,992
Servicios contratados	4,828,937	2,628,641
Combustibles	4,347,000	3,942,600
Limpieza y seguridad	350,306	503,779
Arrendamientos	1,846,178	2,759,923
Legalizaciones	526,410	767,782
Amortización de intangibles	17,500,307	4,597,182
Depreciación	6,193,534	1,571,668
Amortización arrendamiento	5,722,905	476,909
Cuotas y comisiones pagadas	32,299,070	29,840,514
Electricidad	943,080	1,299,454
Seguros y reaseguros	5,087,272	2,118,993
Mantenimiento y reparaciones	2,042,069	877,662
Atenciones a clientes	651,120	321,845
Suscripciones	291,799	33,010
Otros	4,579,615	5,405,682
Total, otros gastos de administración	113,361,392	73,040,509
Total gastos de administración y comercialización	**282,021,961**	**210,842,705**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa mantiene un total de 41 y 37 empleados, respectivamente.

30 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuota por esta membresía fue de DOP121,650 y DOP112,777 mensuales, respectivamente. Durante los años terminados en esas fechas, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP1,466,250 para el 2024 y DOP1,565,000 para el 2023, 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 2025 es de aproximadamente DOP1,512,000.

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 2024 y 2023, la cuota por esta membresía es de DOP100,000 mensuales para ambos años. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto es de DOP1,200,000, 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 2025 es de aproximadamente DOP1,200,000.

c) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la SIMV por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de DOP4,758,600 y DOP4,480,000, 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 2025 es de aproximadamente DOP4,800,000.

d) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con CEVALDOM 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 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de DOP21,954,982 y DOP21,323,070, respectivamente, 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 estos servicios para el año 2025 es de aproximadamente DOP22,000,000.

e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Consulting, S. A., de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de dos años, renovable a vencimiento, previo acuerdo entre las partes, por un valor de USD9,319, pagaderos mensualmente a la tasa de venta del mercado *spot* publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Durante el año terminado el 31 de diciembre 2024 y 2023, el gasto por este concepto fue de DOP7,569,083 y DOP3,236,832, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este arrendamiento para el año 2025 es de aproximadamente USD112,291.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las partidas que integran las cuentas de orden distinguiendo las cuentas deudoras contingentes, agrupadas por tipo de contraparte, es como sigue:

	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor del contrato	Valor razonable	Valor del contrato	Valor razonable
31 de diciembre de 2024				
Intermediarios de valores	985,000,000	1,058,874,775	57,400,000	61,875,292
Personas físicas	26,549	2,920,930	11,022	1,212,588
	985,026,549	**1,061,795,705**	**57,411,022**	**63,087,880**
31 de diciembre de 2023				
Intermediarios de valores	-	-	126,686,145	126,488,377
Personas jurídicas	752,005	597,409	-	-
Personas físicas	932,680	858,332	-	-
	1,684,685	**1,455,741**	**126,686,145**	**126,488,377**

	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor del contrato	Valor razonable	Valor del contrato	Valor razonable
31 de diciembre de 2024				
Entidades de intermediación financiera	18,700,000	25,360,622	25,000,000	25,332,975
Intermediarios de valores	986,456,880	980,867,484	177,805,808	171,675,050
Personas jurídicas	2,794,961	324,914,235	1,051,916,210	1,041,893,622
Personas físicas	617,087,641	788,519,560	1,733,241	181,086,433
	1,625,039,482	**2,119,661,901**	**1,256,455,259**	**1,419,988,080**
31 de diciembre de 2023				
Personas físicas	**1,503,489**	**1,485,010**	**-**	**-**

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP39,169,800,856 y DOP30,328,150,021, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante CEVALDOM.

32 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones, activas o pasivas, efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12 y normas y resoluciones de la SIMV que le son aplicables.

33 Índices patrimoniales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

	2024		2023	
Índices de capital de riesgo	Límite mantenido	Límite requerido	Límite mantenido	Límite requerido
Patrimonio y garantía de riesgo	1,141,224,099	150,000,000	859,911,348	150,000,000
Patrimonio y garantía de riesgo nivel 1	1,141,224,099	150,000,000	859,911,348	150,000,000
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no menor de 15.5 %)	45.71	15.5	30.00	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1) (no menor de 10.33 %)	45.71	15.5	30.00	10.33
Razón de liquidez	5.41	1	5.98	1
Índice de apalancamiento (mayor o igual 10 %) (i)	12.89	10	21.09	10

(i) Mediante la resolución R-NE-SIMV-2024-03-MV dictada por la SIMV en fecha 3 de junio de 2024, se modificaron los parámetros establecidos en el capítulo V del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para la determinación del índice de apalancamiento, el cual, a partir de esa fecha, no considerara la ponderación por riesgo de los activos para fines del cálculo de este indicador, por tanto, al 31 de diciembre de 2023, este indicador fue determinado sobre una base distinta.

34 Adopción de medidas transitorias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa se acogió a las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros y consecuentemente, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 reconoció pérdidas no realizadas de su portafolio de inversiones que mantenía al 31 de diciembre de 2022 por DOP40,766,340, según se detalla a continuación:

			Efecto de reclasificación del portafolio				
Emisor	Código ISIN	Fecha de reclasificación	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Pérdida no reconocida	Tipo
Ministerio de Hacienda	USP3579ECH82	30/12/2022	127,638,732	120,282,121	113,931,581	(6,350,540)	Restringido
Ministerio de Hacienda	USP3579ECF27	30/12/2022	51,839,239	50,896,976	47,783,883	(3,113,093)	Restringido
Ministerio de Hacienda	USP3579ECB13	30/12/2022	76,695,203	83,873,443	79,208,663	(4,664,780)	Restringido
Ministerio de Hacienda	USP3579EBV85	30/12/2022	14,835,203	16,058,184	15,336,706	(721,478)	Disponible
Ministerio de Hacienda	USP3579EBV85	30/12/2022	83,972,850	90,895,381	86,811,544	(4,083,837)	Restringido
EGE Haina	USP3R12FAC46	30/12/2022	83,972,850	83,209,685	77,464,954	(5,744,731)	Disponible

34 Adopción de medidas transitorias (continuación)

Emisor	Código ISIN	Fecha de reclasificación	Efecto de reclasificación del portafolio				Tipo
			Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Pérdida no reconocida	
AES Andres	USN01007AA64	30/12/2022	55,981,900	56,619,095	50,383,710	(6,235,385)	Disponible
AES Andres	USN01007AA64	30/12/2022	55,981,900	56,619,095	50,383,710	(6,235,385)	Restringido
AERODOM	USP0100VAB91	30/12/2022	61,580,090	64,119,549	60,502,438	(3,617,111)	Disponible
Total			**612,497,967**	**622,573,529**	**581,807,189**	**(40,766,340)**	

En fecha 21 de noviembre de 2023, el Puesto de Bolsa cesó su adopción de las medidas transitorias detalladas en la nota 2 a los estados financieros.

35 Notas requeridas por la SIMV

El capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros separados deben incluir. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Cambios contables
- Deudores por intermediación.
- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- Propiedades de inversión.
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- Obligaciones por instrumentos financieros emitidos
- Obligaciones con Entidades de Intermediación Financiera
- Plan de beneficios basados en acciones.
- Hechos relevantes.
- Hechos posteriores.
- Estados financieros ajustados por inflación.

Antonio Jorge
Director General

Iliana Vásquez
Contadora