

# EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio 2025 y 31 de diciembre de 2024

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

## 1 Información general

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

El Puesto 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 30 de junio de 2025 y 2024, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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.

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 los estados de situación financiera al 30 de junio de 2025 y 2024, así como los estados de resultados, 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 11 de agosto de 2025. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, se presenta en las siguientes notas:

- ◆ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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.

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

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

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

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

### 4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

#### 4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

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

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

### 5 Base de medición

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

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

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan, excepto que se mencione lo contrario.

### 6 Principales políticas de contabilidad

#### 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.2 Reconocimiento de ingresos****6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

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

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

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

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

**6.2.2 Ingresos por intermediación**

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

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 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 esta.

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.5 Impuesto sobre la renta**

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

**6.5.1 Impuesto corriente**

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

**6.5.2 Impuesto diferido**

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

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

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

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.6 Mejoras, mobiliario y equipos****6.6.1 Reconocimiento y medición**

Las mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si alguna.

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

Cuando partes significativas de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos. Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de las mejoras, mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en los resultados.

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

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

**6.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula 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.

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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 es el menor entre su vida útil y el período de arrendamiento.

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.7 Activos intangibles**

Los activos intangibles están compuestos por programas informáticos adquiridos, los cuales se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

***Desembolsos posteriores***

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

***Amortización***

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados. El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) oscila entre uno y tres años.

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

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6.8.2 Clasificación y medición posterior**

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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 de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos; razón por la cual, las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******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 30 de junio de 2025 y 2024, el Puesto de Bolsa no mantenía estos tipos 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 30 de junio de 2025 y 2024, 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

***Baja en cuentas******Activos financieros***

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

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

***Pasivos financieros***

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******Operaciones de venta con acuerdo de recompra***

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

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

***Compensación***

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

**6.8.3 Instrumentos financieros derivados**

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

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

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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

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

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

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

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

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

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

***Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

***Activos financieros con deterioro de crédito***

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- ◆ 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.

*Castigos*

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**

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

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

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

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

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

**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.11 Inversiones en sociedades**

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana, 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 y depósitos a la vista, con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa, 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 a corto plazo y de activos de bajo valor**

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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (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 dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra menos cualquier incentivo de arrendamiento 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 propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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 segura 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 segura 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 el estado 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**6 Políticas contables materiales (continuación)****6.16 Medición de valor razonable**

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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

**a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados**

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".

**a) 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).

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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 30 de junio de 2025 y 2024, el 89 % y 79 %, 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 30 de junio 2025 y diciembre 2024 es como sigue:

**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)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

Un resumen de las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 es como sigue:

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

	2025		2024	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
<b>Calificación crediticia:</b>				
Local - Fitch AAA	1,894,674	-	535,522	-
Local - Fitch AA+	338,596,868	-	484,615	-
Local - Fitch A+	294,483,971	-	27,610,472	-
Local - Fitch A	-	-	51,335,997	-
Local - Fitch BB+	-	-	3,788,513	-
Local - Fitch BBB+	-	-	3,418,921	-
Local - Fitch BBB-	-	-	2,508,725	-
Moodeys - BBB+	-	-	3,213,949	-
PCR - A	1,889,461	-	339,130,668	-
PCR - A-	238,416,354	-	122,738,330	-
PCR - BBB+	15,721,444	-	828,179	414
Feller rate AAA	4,508,187	-	693,534,845	-
Feller rate AA	-	-	-	-
Feller rate A- -	30,000	-	-	-
Feller rate BBB-	50,823,676	-	150,750,527	75,375
Sin calificación crediticia (a)	20,735,451	-	1,863,212	-
	<b><u>967,100,075</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,401,742,475</u></b>	<b><u>75,789</u></b>

(a) El monto corresponde a los valores en efectivo mantenidos en custodios internacionales.

**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)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)***Inversiones en instrumentos financieros*

La tabla a continuación establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos de financieros, según agencias calificadoras al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A valor razonable con cambios en resultados		
Internacional - Fitch BB-Moody's – BBB	7,582,434,575	4,707,489,084
Local - Fitch AA	-	5,150,000
Local - Fitch A-	23,539,945	42,105,794
Local - Fitch A+	58,323,532	-
Local - Fitch BB-	1,656,176	-
Local - PCR A+	-	59,205,535
Local - PCR A-	27,173,536	9,702,842
Local - Feller rate AA+	832	9,702,842
Local - Feller rate AA	149,293,118	501,034,701
Local - Feller rate A+	95,196,789	70,815,760
Local - Feller rate AA-	17,929,637	1,020,971
Local - Feller rate A	32,893,309	37,984,808
Local - Feller rate BB-	47,339,848	24,349,327
Local - Feller rate AAfa	46,702,624	-
Local - Feller rate AA-fa	9,812,296	9,380,262
Local - Feller rate A+fa	72,168,477	105,120
Local - Feller rate Afa	36,005,546	424,402,427
Local - Feller rate AA-fo	12,522,414	12,800,191
Local - Feller rate A-fa	11,857,248	9,363,236
Local - Feller rate BBB+fa	295,252,571	11,332,371
Local - Feller rate BBBfa	54,957,688	48,795,060
Sin calificación crediticia	598,618,975	616,138,324
	<u>396,877,554</u>	<u>326,673,238</u>
	<u>9,570,556,691</u>	<u>6,917,849,051</u>
A costo amortizado - instrumentos financieros		
Local Feller Rate A-	89,307,235	-
Sin calificación	251,922,522	-
Local Feller BBB+fa	-	253,445,644
	<u>-</u>	<u>253,445,644</u>
	<u>341,229,757</u>	<u>253,445,644</u>

**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)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)*****Inversiones en instrumentos financieros (continuación)***

A valor razonable - instrumentos

financieros derivados

Internacional - Fitch BB-	-	120,744,822
Local - PCR A-	-	6,176,638
Local - Feller rate AAA		2,053,634
Local – Feller rate Aaf	286,563	-
Local – Feller rate A	3,071,795	-
Sin Calificación	94,138,374	-
	<u>97,496,732</u>	<u>128,975,094</u>
	<u><b>10,009,283,180</b></u>	<u><b>7,300,269,789</b></u>

***Otras cuentas por cobrar***

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por DOP\$ 11,902,909 y DOP\$ DOP13,103,312, 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

♦ **Riesgo de tasa de interés**

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo el supuesto de un aumento de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<b>Al 30 de junio de 2025</b>				
Instrumentos de tasa fija	<u>40,728,960</u>	<u>(40,728,960)</u>	<u>40,728,960</u>	<u>(40,728,960)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>7,042,713</u>	<u>(7,042,713)</u>	<u>7,042,713</u>	<u>(7,042,713)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>				
Instrumentos de tasa fija	<u>27,135,777</u>	<u>(27,135,777)</u>	<u>27,135,777</u>	<u>(27,135,777)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>7,453,124</u>	<u>(7,453,124)</u>	<u>7,453,124</u>	<u>(7,453,124)</u>

♦ **Riesgo de tasa de cambio**

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	<u>USD</u>	<u>DOP</u>
<b>2025</b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,385,861	563,877,161
Inversiones en Renta fija	30,061,980	1,806,042,611
Inversiones en Renta variable	16,124,047	968,689,226
Otras cuentas por cobrar	-	-
Otros activos	4,018,580	241,425,453
Otras Inversiones	<u>1,733,204</u>	<u>104,126,207</u>
	<u>61,323,672</u>	<u>3,684,160,658</u>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones por financiamientos	(59,388,750)	(3,567,915,750)
Acreedores por intermediación	(278,117)	(16,708,536)
Cuentas por pagar relacionadas	(11,274)	(677,291)
Pasivo por arrendamiento	(370,661)	(21,957,069)
Otros pasivos	<u>(3,349,382)</u>	<u>(201,221,814)</u>
	<u>(63,398,184)</u>	<u>(3,808,480,460)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u><u>2,074,511</u></u>	<u><u>124,319,802</u></u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (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	<u>4,162,188</u>	<u>253,449,779</u>
	<u>59,970,255</u>	<u>3,651,792,726</u>

**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	<u>(6,358,543)</u>	<u>(387,186,959)</u>
	<u>(56,857,010)</u>	<u>(3,462,159,795)</u>

Posición neta en moneda extranjera	<b><u>3,113,245</u></b>	<b><u>189,632,931</u></b>
------------------------------------	-------------------------	---------------------------

**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)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dólar estadounidense	<u>59.0169</u>	<u>59.2507</u>	<u>59.2376</u>	<u>60.8924</u>

**8.2.3 Riesgo de liquidez**

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

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

***Administración del riesgo de liquidez***

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

El monitoreo y el reporte de liquidez se 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)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los activos y pasivos financieros agrupados según sus fechas de vencimiento, son los siguientes:

<b>30 de junio de 2025</b>	<b>1--7</b>	<b>8--15</b>	<b>16--30</b>	<b>31--60</b>	<b>61--90</b>	<b>91--180</b>	<b>181--360</b>	<b>más de 360</b>	<b>Total</b>	<b>Total 30 días</b>
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalentes	967,100,086								967,100,086	967,100,086
A costo amortizado										
Instrumento financiero de cartera disponible	729,042,353	-	-	4,607,267	-	24,529,457	-	8,351,581,034	9,109,760,111	729,042,353
Instrumento financiero de cartera comprometida				1,989,502	-	6,892,586		451,914,491	460,796,579	-
Operación de compras con pacto de venta posterior				-	-			-	-	-
Contratos Derivado	286,563	-	-	97,210,169					97,496,732	286,563
	<u>1,696,429,001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,806,938</u>	<u>-</u>	<u>31,422,043</u>	<u>-</u>	<u>8,803,495,525</u>	<u>10,635,153,508</u>	<u>1,696,429,001</u>
<b>Pasivos financieros</b>										
Pasivos a valor razonable	135,302,127								135,302,127	135,302,127
A valor Razonable - Instrumento Financiero										
Derivados	-	-	-	97,210,172					97,210,172	-
Pasivo Financiero Costo amortizado									-	-
Operación de ventas con pacto de compra	-	-	1,008,808,670	2,077,214,577	2,709,533,849	3,231,497,123	221,831,398	61,782,519	9,310,668,136	1,008,808,670
	<u>135,302,127</u>	<u>-</u>	<u>1,008,808,670</u>	<u>2,174,424,749</u>	<u>2,709,533,849</u>	<u>3,231,497,123</u>	<u>221,831,398</u>	<u>61,782,519</u>	<u>9,543,180,435</u>	<u>1,144,110,797</u>
	<u>1,561,126,874</u>	<u>-</u>	<u>(1,008,808,670)</u>	<u>(2,070,617,811)</u>	<u>(2,709,533,849)</u>	<u>(3,200,075,080)</u>	<u>(221,831,398)</u>	<u>8,741,713,006</u>	<u>1,091,973,073</u>	<u>552,318,204</u>
	<u>1,561,126,874</u>	<u>1,561,126,874</u>	<u>552,318,205</u>	<u>(1,518,299,606)</u>	<u>(4,227,833,455)</u>	<u>(7,427,908,535)</u>	<u>(7,649,739,933)</u>	<u>1,091,973,073</u>		

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

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***

31 de diciembre de 2024	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
<b>Pasivos financieros</b>										
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
<b>Total pasivos</b>	<b><u>288,839,433</u></b>	<b><u>86,530,156</u></b>	<b><u>744,401,583</u></b>	<b><u>1,399,313,945</u></b>	<b><u>2,407,723,606</u></b>	<b><u>2,440,939,283</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>174,120,822</u></b>	<b><u>7,541,868,828</u></b>	<b><u>1,119,771,172</u></b>
<b>Activos financieros</b>										
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
<b>Total de activos</b>	<b><u>2,013,174,859</u></b>	<b><u>31,459,227</u></b>	<b><u>10,263,035</u></b>	<b><u>110,826,819</u></b>	<b><u>15,784,542</u></b>	<b><u>20,061,000</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,500,442,782</u></b>	<b><u>8,702,012,264</u></b>	<b><u>2,054,897,121</u></b>
<b>Fujos de caja estáticos</b>	<b><u>1,724,335,426</u></b>	<b><u>(55,070,929)</u></b>	<b><u>(734,138,548)</u></b>	<b><u>(1,288,487,126)</u></b>	<b><u>(2,391,939,064)</u></b>	<b><u>(2,420,878,283)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,326,321,960</u></b>		
<b>Fujos de caja acumulados</b>	<b><u>1,724,335,426</u></b>	<b><u>1,669,264,497</u></b>	<b><u>935,125,949</u></b>	<b><u>(353,361,177)</u></b>	<b><u>(2,745,300,241)</u></b>	<b><u>(5,166,178,524)</u></b>	<b><u>(5,166,178,524)</u></b>	<b><u>1,160,143,436</u></b>		

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV, norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, son como sigue:

<u>Índices de capital de riesgo</u>	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>
Patrimonio y garantía de riesgo	1,302,492,651.15	150,000,000	1,141,224,099	150,000,000
Patrimonio y garantía de riesgo nivel 1	1,302,492,651.15	150,000,000	1,141,224,099	150,000,000
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	59.00	15.5	45.71	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1) (no menor de 10.33 %)	59.00	10.33	45.71	15.5
Razón de liquidez	5.42	1	5.41	1
Índice de apalancamiento (mayor o igual 10 %)	<u>11.97</u>	<u>10</u>	<u>12.89</u>	<u>10</u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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 bancos e instituciones financieras, 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 las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado de nivel 1. La técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 1 consistió en obtención de fuentes de valores o precios de cotización en mercados activos para pasivos idénticos.
- ◆ El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados del período, valor de razonable con cambios en otros resultados, así como las inversiones en instrumentos de acciones en empresas estratégicas del mercado de valores dominicano, fueron determinados utilizando el nivel 2.

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

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros, junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 30 de junio 2025 y diciembre 2024 son como sigue:

Al 30 de junio de 2025

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	9,570,556,691	-	9,570,556,691
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	97,496,731	-	97,496,731
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>9,668,053,421</u>	<u>-</u>	<u>9,668,053,421</u>
<b>Pasivos financieros medidos a valor razonable</b>				
Instrumentos financieros	-	135,302,127	-	135,302,127
Instrumentos financieros derivados	-	97,210,171	-	97,210,171
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>232,512,298</u>	<u>-</u>	<u>232,512,298</u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>				
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>				
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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>7,046,824,145</b>	<b>-</b>	<b>7,046,824,145</b>
<b>Pasivos financieros medidos a valor razonable</b>				
Instrumentos financieros	-	267,553,715	-	267,553,715
Instrumentos financieros derivados	-	203,358,152	-	203,358,152
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>470,911,867</b>	<b>-</b>	<b>470,911,867</b>

**10 Reajuste y diferencia de cambio**

Un resumen del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los semestres terminados el 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, es como sigue:

	<u>2025</u> <u>DOP</u>	<u>2024</u> <u>DOP</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(37,025,261)	(12,198,467)
Obligaciones por financiamiento	25,713,546	5,388,682
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	(1,172,058)	(336,285)
Otras cuentas por pagar	703,747	6,030,582
<b>Total diferencia en cambio</b>	<b>(11,780,026)</b>	<b>(1,115,488)</b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,385,861	5,404,526
Inversiones de Renta Fija	30,061,980	37,315,020
Inversiones de Renta Variable	16,124,047	13,031,704
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	56,817
Otros activos	4,018,580	-
Otras Inversiones	<u>1,733,204</u>	<u>4,162,188</u>
<b>Total, de activos en USD</b>	<b><u>61,323,672</u></b>	<b><u>59,970,255</u></b>
<b>Pasivos:</b>		
Obligaciones por financiamiento	(59,388,750)	(50,037,979)
Obligaciones entidades financieras	-	-
Acreedores por intermediación	(278,117)	(21,143)
Otras cuentas por pagar	-	(15,165)
Cuentas por pagar relacionadas	(11,274)	(11,123)
Pasivo por arrendamiento	(370,661)	(413,057)
Otros Pasivos	<u>(3,349,382)</u>	<u>(6,358,543)</u>
<b>Total, pasivos en USD</b>	<b><u>(63,398,184)</u></b>	<b><u>(56,857,010)</u></b>
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b><u>(2,074,511)</u></b>	<b><u>3,113,245</u></b>

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

	<u>Al 30 de junio de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>	<u>En moneda nacional</u>	<u>En moneda extranjera</u>
Activos sensibles a tasas	3,684,160,658	61,323,672	3,651,792,726	59,970,255
Pasivos sensibles a tasas	<u>(3,808,480,460)</u>	<u>(63,398,184)</u>	<u>(3,462,159,795)</u>	<u>(56,857,010)</u>
Posición neta larga	<u>(124,319,802)</u>	<u>(2,074,511)</u>	<u>189,632,931</u>	<u>3,113,245</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 4	<u>(3,729,594)</u>	<u>62,235</u>	<u>5,687,190</u>	<u>93,397</u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**11 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo en caja	30,000	15,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	22,591,337	172,283,322
Ahorro	<u>944,478,749</u>	<u>1,204,009,110</u>
	<u>967,100,086</u>	<u>1,376,322,432</u>
Equivalentes de efectivo (b)	<u>-</u>	<u>25,420,043</u>
	<u><b>967,100,086</b></u>	<u><b>1,401,742,475</b></u>

(a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro generan intereses sobre el saldo promedio diario, a tasas anuales que oscilan entre 0.1% y 15.25 % para los periodos 2025 y 2024 entre 3.75% y 11.85%. Los intereses generados por este concepto durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, ascendieron a DOP\$50,221,119 y DOP\$87,127,915, respectivamente, y se presentan formando parte de los otros ingresos en el rubro de otros resultados en los estados de resultados de esos periodos se acompañan.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T"	7,329,147,376	4,813,907,443
Otras inversiones a costo amortizado	341,229,757	253,445,644
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	273,673,066	459,228,869
Portafolio de cuotas de participación de fondos	1,382,543,394	1,464,071,298
Portafolio de cuotas de participación de fondos "R"	-	-
Portafolio de acciones	25,999,176	26,553,422
Incremento valor de mercado - contratos <i>forward</i>	97,496,731	128,975,094
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i>	105,529,376	68,931
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	226,301,848	6,083,025
Rendimientos por cobrar	<u>227,362,456</u>	<u>147,936,063</u>
	<u><b>10,009,283,179</b></u>	<u><b>7,300,269,789</b></u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

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

## a.1 Activos financieros

	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor</u> <u>razonable con</u> <u>cambios en</u> <u>resultados</u>	<u>Costo</u> <u>amortizado</u>	<u>Total</u>
<b>Al 30 de junio de 2025</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	967,100,086	967,100,086
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8,965,052,402		8,965,052,402
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	226,301,848	-	226,301,848
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	341,229,757	341,229,757
Instrumentos financieros derivados	97,496,731	-	97,496,731
Instrumentos financieros spot	105,529,376	-	105,529,376
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	273,673,066	-	273,673,066
Cuentas por cobrar relacionadas	-	1,463,202	1,463,202
Otras cuentas por cobrar	-	11,902,909	11,902,909
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	75,895,299
<b>Total, activos financieros</b>	<b><u>9,668,053,421</u></b>	<b><u>1,397,591,253</u></b>	<b><u>11,065,644,675</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1,401,742,475	1,401,742,475
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
<b>Total, activos financieros</b>	<b><u>7,122,719,444</u></b>	<b><u>1,669,796,589</u></b>	<b><u>8,792,516,033</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

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

## a.2 Pasivos financieros

	<b><u>Pasivos financieros a</u></b>		
	<b><u>Valor</u></b>		
	<b><u>razonable con</u></b>	<b><u>Costo</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>cambios en</u></b>	<b><u>amortizado</u></b>	
	<b><u>resultados</u></b>		
<b>Al 30 de junio de 2025</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	135,302,127	-	135,302,127
Instrumentos financieros derivados	97,210,171	-	97,210,171
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	9,310,668,135	9,310,668,135
Obligaciones financieras		180,135,000	180,135,000
Acreedores por intermediación	-	25,353,745	25,353,745
Pasivo por arrendamiento	-	21,957,069	21,957,069
Cuentas por pagar relacionadas	-	677,291	677,291
Otras cuentas por pagar	-	29,833,402	29,833,402
Acumulaciones y obligaciones	-	5,843,354	5,843,354
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>232,512,298</u></b>	<b><u>9,574,467,997</u></b>	<b><u>9,806,980,294</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	267,553,715	-	267,553,715
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>470,911,867</u></b>	<b><u>7,227,377,203</u></b>	<b><u>7,698,289,070</u></b>

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Renta variable

<u>Instrumento de renta variable</u>	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
<b>Al 30 de junio de 2025</b>						
Acciones	25,999,176	-	-	-	-	25,999,176
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	597,513,801	-	-	-	-	597,513,801
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	<u>785,029,592</u>	-	-	-	-	<u>785,029,592</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,408,542,570</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,408,542,570</u></b>
<u>Renta variable</u>						
<b>Acciones – Cesar Iglesias, S.A.</b>	<b><u>25,999,176</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>25,999,176</u></b>
Cuotas de fondos de inversión abiertos - nacionales:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	1,778,844	-	-	-	-	1,778,844
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,699,079	-	-	-	-	1,699,079
Fondo Mutuo Largo de Inversión BHD 30 días	7,253,698	-	-	-	-	7,253,698
Fondo Mutuo Mercado de Dinero JMMB	1,048,683	-	-	-	-	1,048,683
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano						
Plazo 90 días	2,837,053	-	-	-	-	2,837,053
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	51,138,098	-	-	-	-	51,138,098
Fondo Mutuo Reservas Bohío	1,470,589	-	-	-	-	1,470,589
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal Renta	147,814	-	-	-	-	147,814
Fondo Abierto Dinámico Excel	4,345,786	-	-	-	-	4,345,786
Fondo de Inversión Universal Liquidez	427,204	-	-	-	-	427,204
Fondo Depósito Financiero Flexible	868,459	-	-	-	-	868,459
Fondo de Inversión Universal Renta Futuro	37,591,817	-	-	-	-	37,591,817
Fondo de Inversión Abierto Liquidez						
Excel Dólares	240,014,076	-	-	-	-	240,014,076
Fondo de Inversión Mutuo Dólares Reservas						
Caoba	240,082,592	-	-	-	-	240,082,592
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija BHD	859,520	-	-	-	-	859,520
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero						
Dólares JMMB	5,806,172	-	-	-	-	5,806,172
Fondo de Inversión Abierto Plazo						
Mensual Dólar	<u>144,318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144,318</u>
<b>Total fondos mutuos</b>	<b><u>597,513,802</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>597,513,802</u></b>
Cuotas de fondos de inversión cerrados - nacionales:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	8,616,938	-	-	-	-	8,616,938
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	27,388,608	-	-	-	-	27,388,608
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos	31,647,688	-	-	-	-	31,647,688
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario						
Inmobiliario	12,522,414	-	-	-	-	12,522,414
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Interval I	195,451,203	-	-	-	-	195,451,203
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	202,926,781	-	-	-	-	202,926,781
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo						
Advanced Oportunidades II	23,310,000	-	-	-	-	23,310,000
Fideicomiso Accionario RICA 03-FU	11,857,248	-	-	-	-	11,857,248
Fondo de Inversión Cerrado Capitalizable Popular	107,520	-	-	-	-	107,520
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I	50,100,160	-	-	-	-	50,100,160
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO	20,495,655	-	-	-	-	20,495,655
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	45,478,070	-	-	-	-	45,478,070
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel III	149,917,307	-	-	-	-	149,917,307
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo	<u>5,210,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,210,000</u>
<b>Total fondos de inversión</b>	<b><u>785,029,592</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>785,029,592</u></b>
<b>Total instrumentos renta variable</b>	<b><u>1,408,542,570</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,408,542,570</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

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****Renta fija****Instrumentos de renta fija**

Del estado - nacionales	7,243,594,845	283,916,420	54,923,310	-	338,839,730	7,582,434,575
De entidades financieras - nacionales	49,786,126	-	-	-	-	49,786,126
De empresas - nacionales	<u>424,264,044</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>424,264,044</u>
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>7,717,645,015</u></b>	<b><u>283,916,420</u></b>	<b><u>54,923,310</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>338,839,730</u></b>	<b><u>8,056,484,745</u></b>

**Instrumentos de renta fija**

Del estado - nacionales:						
Banco Central de la República Dominicana	294,652,943	232,514,377	54,923,310	-	287,437,688	582,090,631
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	<u>6,948,941,902</u>	<u>51,402,042</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,402,042</u>	<u>7,000,343,944</u>
<b>Total</b>	<b><u>7,243,594,845</u></b>	<b><u>283,916,420</u></b>	<b><u>54,923,310</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>338,839,730</u></b>	<b><u>7,582,434,575</u></b>

**De entidades financieras - nacionales:**

Banescor Banco Múltiple, S.A.	1,656,176	-	-	-	-	1,656,176
Lafise - Banco Múltiple, S. A.	832	-	-	-	-	832
Banco Múltiple Promerica	27,173,536	-	-	-	-	27,173,536
Parrillas Valores Puesto de Bolsa, S. A.	<u>20,955,582</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,955,582</u>
<b>Total</b>	<b><u>49,786,126</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>49,786,126</u></b>

**De empresas - nacionales:**

Ingeniera Estrella, S. A.	23,073,661	-	-	-	-	23,073,661
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	1,021,459	-	-	-	-	1,021,459
Haina Investment CO	16,908,178	-	-	-	-	16,908,178
Consorcio Energético Punta Cana Macao	149,293,118	-	-	-	-	149,293,118
Dominican Power Partners, LDC	23,539,945	-	-	-	-	23,539,945
RD VIAL	69,197,613	-	-	-	-	69,197,613
AES Dominicana	58,323,532	-	-	-	-	58,323,532
Fideicomiso LARIMAR	3,267,832	-	-	-	-	3,267,832
ENADOM	32,893,309	-	-	-	-	32,893,309
Empresa Generadora de Electricidad HAINA	46,702,624	-	-	-	-	46,702,624
Gulfstream Petroleu	<u>42,773</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,773</u>
<b>Total</b>	<b><u>424,264,044</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>424,264,044</u></b>
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>7,717,645,015</u></b>	<b><u>283,916,420</u></b>	<b><u>54,923,310</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>338,839,730</u></b>	<b><u>8,056,484,745</u></b>

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

<u>Renta variable</u>	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>Cartera propia restringida</u>			<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
		<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>		
<b>Instrumento de renta variable</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>						
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
<b>Total</b>	<b>1,490,624,720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,490,624,720</b>
<b>Renta variable</b>						
<b>Acciones – Cesar Iglesias, S.A.</b>	<b>26,553,422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,553,422</b>
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
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
<b>Total fondos mutuos</b>	<b>595,982,308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>595,982,308</b>
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
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>868,088,990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>868,088,990</b>
<b>Total instrumentos renta variable</b>	<b>1,490,624,720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,490,624,720</b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los estados financieros (continuación)

## Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**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	<u>684,151,331</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>684,151,331</u>
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>4,813,907,443</u></b>	<b><u>459,228,869</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,083,025</u></b>	<b><u>465,311,894</u></b>	<b><u>5,279,219,337</u></b>

**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	<u>3,255,380,535</u>	<u>430,563,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>430,563,359</u>	<u>3,685,943,894</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,099,345,695</u></b>	<b><u>459,228,869</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,083,025</u></b>	<b><u>465,311,894</u></b>	<b><u>4,564,657,589</u></b>

## De entidades financieras - nacionales:

Lafise - Banco Múltiple, S. A.	9,483,673	-	-	-	-	9,483,673
Parrallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	<u>20,926,744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,926,744</u>
<b>Total</b>	<b><u>30,410,417</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>30,410,417</u></b>

## 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	<u>40,417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,417</u>
<b>Total</b>	<b><u>684,151,331</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>684,151,331</u></b>
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>4,813,907,567</u></b>	<b><u>459,228,869</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,083,025</u></b>	<b><u>465,311,894</u></b>	<b><u>5,279,229,337</u></b>

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

## 13 Contratos de derivados financieros

Tipo de contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
	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		
<b>30 de junio de 2025</b>												
A) Contratos de compra:												
<i>Forward pesos dominicanos (DOP)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Forward dólares estadounidenses (USD)</i>	3,071,795	(94,138,377)	710,851,200	700,434,909	-	3,071,795	-	-	(94,138,377)	-	3,071,795	(94,138,377)
B) Contratos de venta:												
<i>Forward pesos dominicanos (DOP)</i>	286,563	-	26,000,000	25,652,406	286,563	-	-	-	-	-	286,563	-
<i>Forward dólares estadounidenses (USD)</i>	94,138,373	(3,071,795)	710,851,200	700,434,910	-	94,138,373	-	-	(3,071,795)	-	94,138,373	(3,071,795)
Divisa implícita dólares estadounidenses (USD)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b><u>97,496,731</u></b>	<b><u>(97,210,172)</u></b>	<b><u>1,447,702,400</u></b>	<b><u>1,426,522,225</u></b>	<b><u>286,563</u></b>	<b><u>97,210,168</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(97,210,172)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>97,496,731</u></b>	<b><u>(97,210,172)</u></b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>												
A) Contratos de compra:												
<i>Forward pesos dominicanos (DOP)</i>	-	(27,540,455)	268,700,000	296,709,565	-	-	-	(4,207,762)	(23,332,693)	-	-	(27,540,455)
<i>Forward dólares estadounidenses (USD)</i>	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:												
<i>Forward pesos dominicanos (DOP)</i>	2,053,625	-	25,000,000	25,332,975	2,053,625	-	-	-	-	-	2,053,625	-
<i>Forward dólares estadounidenses (USD)</i>	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b><u>128,975,094</u></b>	<b><u>(203,358,152)</u></b>	<b><u>336,169,364</u></b>	<b><u>3,545,826,619</u></b>	<b><u>14,247,767</u></b>	<b><u>114,727,327</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(21,620,370)</u></b>	<b><u>(181,737,782)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>128,975,094</u></b>	<b><u>(203,358,152)</u></b>

(\*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**13 Contratos de derivados financieros (continuación)**

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

*Clasificados por contraparte:*

	<u>Al 30 de junio de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto a liquidar</u>	<u>Activos a valor razonable</u>	<u>Monto a liquidar</u>
Bancos	-	-	2,053,62	25,332,975
Intermediarios de valores	3,358,358	86,571,411	6,176,624	177,851,688
Personas jurídicas	94,138,373	636,378,259	107,603,455	1,041,893,623
Personas físicas	-	-	13,141,390	181,086,434
<b>Total</b>	<b><u>97,496,731</u></b>	<b><u>722,949,670</u></b>	<b><u>128,975,094</u></b>	<b><u>1,426,164,720</u></b>

	<u>Al 30 de junio de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto a liquidar</u>	<u>Pasivos a valor razonable</u>	<u>Monto a liquidar</u>
Bancos	-	-	(4,207,762)	25,360,622
Intermediarios de valores	(94,138,377)	636,378,258	(102,126,957)	980,867,483
Personas jurídicas	(3,071,795)	61,744,576	(17,411,974)	324,914,235
Personas físicas	-	-	(79,611,459)	788,519,560
<b>Total</b>	<b><u>(97,210,172)</u></b>	<b><u>698,122,833</u></b>	<b><u>(203,358,152)</u></b>	<b><u>2,119,661,900</u></b>

**14 Saldos y transacciones con entes relacionados**

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y durante los periodos terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

<u>Al 30 de junio de 2025</u>	<u>Saldos</u>		<u>Transacciones</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Ingreso por promoción (b)	1,341,417	-	7,381,747	-
Ingreso por intereses	-	-	13,814	-
Cuentas por pagar	-	677,291	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	21,957,069	-	2,996,376
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	29,477,430
<b>Total</b>	<b><u>1,341,417</u></b>	<b><u>22,634,359</u></b>	<b><u>7,395,561</u></b>	<b><u>32,473,806</u></b>

SaldosTransacciones

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

## Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>	<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Pasivo</u></b>	<b><u>Ingreso</u></b>	<b><u>Gasto</u></b>
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
<b>Total</b>	<b><u>1,505,158</u></b>	<b><u>25,829,308</u></b>	<b><u>15,622,563</u></b>	<b><u>51,797,281</u></b>

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

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	21,983,254	32,113,750
Otras remuneraciones	351,000	768,000
Bonos y gratificaciones	<u>7,143,176</u>	<u>13,192,626</u>
	<b><u>29,477,430</u></b>	<b><u>46,074,376</u></b>

**15 Inversiones en sociedades**

El resumen de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

<b>Al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>Valor razonable</u></b>	<b><u>Valor nominal</u></b>	<b><u>Núm. de acciones</u></b>	<b><u>Porcentaje de participación</u></b>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	369,568	9.52 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<b><u>75,895,299</u></b>			

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**16 Activos intangibles**

Un resumen de los activos intangibles al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	<u>Programas de computadora</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>		
Saldos al 1ro. de enero de 2024	29,236,254	29,236,254
Adiciones	<u>12,368,412</u>	<u>12,368,412</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	41,604,666	29,236,254
Adiciones	<u>6,654,275</u>	<u>6,654,275</u>
Saldos al 30 de junio de 2025	<b><u>48,258,941</u></b>	<b><u>48,258,941</u></b>
<b><u>Amortizaciones:</u></b>		
Saldos al 1ro. de enero de 2024	15,672,582	15,672,582
Cargos por amortización	<u>17,500,307</u>	<u>17,500,307</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	33,172,889	33,172,889
Cargos por amortización	<u>6,852,063</u>	<u>6,852,063</u>
Saldos al 30 de junio de 2025	<b><u>40,024,952</u></b>	<b><u>40,024,952</u></b>
<b><u>Valor neto:</u></b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<b><u>8,431,777</u></b>	<b><u>8,431,777</u></b>
Saldos al 30 de junio de 2025	<b><u>8,233,989</u></b>	<b><u>8,233,989</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto**

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	<b>Mejoras en propiedad arrendada</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de cómputos</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2024	4,170,145	23,976,589	8,292,923	36,439,657
Adiciones	<u>935,880</u>	<u>1,428,739</u>	<u>2,170,865</u>	<u>4,535,484</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	5,106,025	25,405,328	10,463,788	40,975,141
Adiciones	<u>106,600</u>	<u>37,600</u>	<u>1,507,117</u>	<u>1,651,317</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>5,212,625</u></b>	<b><u>25,442,928</u></b>	<b><u>11,970,905</u></b>	<b><u>42,626,458</u></b>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2024	(1,517,360)	(4,803,895)	(4,589,517)	(10,910,772)
Cargos por amortización	<u>(599,715)</u>	<u>(4,089,520)</u>	<u>(1,504,299)</u>	<u>(6,193,534)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	(2,117,075)	(8,893,415)	(6,093,816)	(6,193,534)
Cargos por amortización	<u>(366,916)</u>	<u>(843,197)</u>	<u>(2,066,489)</u>	<u>(3,276,602)</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>(2,483,991)</u></b>	<b><u>(9,736,612)</u></b>	<b><u>(8,160,305)</u></b>	<b><u>(20,380,908)</u></b>
<b><u>Valor neto:</u></b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b><u>2,988,950</u></b>	<b><u>16,511,913</u></b>	<b><u>4,369,972</u></b>	<b><u>23,870,835</u></b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>2,728,634</u></b>	<b><u>15,706,316</u></b>	<b><u>3,810,600</u></b>	<b><u>22,245,550</u></b>

**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**

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Un año o menos	5,064,222	5,283,390
Más de un año	<u>16,892,846</u>	<u>19,868,627</u>
	<b><u>21,957,068</u></b>	<b><u>25,152,017</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**i. Activo por derecho de uso**

La propiedad arrendada se presenta como activos por derecho de uso en el balance general, según el siguiente detalle:

	<b>Local comercial para oficinas administrativas</b>
<b><u>Costo:</u></b>	
Saldo inicial al 1ro.de enero de 2024	28,614,527
Adquisición de activos por derecho de uso (a)	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	28,614,527
Adiciones	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	<b><u>28,614,527</u></b>
<b><u>Amortización Acumulada:</u></b>	
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2024	(476,909)
Cargos por amortización	(5,722,905)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(6,199,814)
Cargos por amortización	<u>(2,861,453)</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	<b><u>(9,061,267)</u></b>
<b><u>Valor neto:</u></b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b><u>22,414,713</u></b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>19,553,260</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**18 Arrendamientos (continuación)*****i. Activo por derecho de uso (continuación)***

(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***

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	819,018	1,846,178
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	<u>2,861,453</u>	<u>5,722,905</u>
	<u><b>3,680,471</b></u>	<u><b>7,569,083</b></u>

***ii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo***

Al 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP4,799,235 y DOP6,377,864, respectivamente

***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 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Seguros pagados por anticipado	2,588,069	5,231,902
Anticipos a proveedores	2,087,033	2,033,261
Otros	<u>901,349</u>	<u>320,148</u>
	<u><b>5,576,451</b></u>	<u><b>7,585,311</b></u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**20 Pasivos financieros**

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2025 y diciembre 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
A valor razonable	135,302,127	267,553,715
A valor razonable - instrumentos derivados	97,210,171	203,358,152
A costo amortizado - operaciones de venta al contado con compra a plazo (a)	9,310,668,135	7,070,956,961
Obligaciones con entidades de intermediación financieras (nota 21)	180,135,000	-
Acreedores por intermediación	25,353,745	15,846,384
Cuentas por pagar relacionadas	677,291	677,291
Otras cuentas por pagar	29,833,402	109,252,280
Pasivo por arrendamiento	21,957,069	25,152,017
Acumulaciones y otras obligaciones	<u>5,843,354</u>	<u>5,492,270</u>
	<u><b>9,806,980,294</b></u>	<u><b>7,698,289,070</b></u>

(a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior, con vencimientos desde 25 hasta 360 días para el año 2025 y desde 3 hasta 360 días para el año 2024; con tasas de interés anuales que oscilan desde 4.25 % hasta 13.75 % para el año 2025 y desde 5.40 % hasta 11.05 % para el año 2024, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

Al 30 de junio de 2025 y 2024, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas, cuyo resumen es como sigue:

Contraparte	Tasa promedio %		Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
	<u>DOP</u>	<u>USD</u>	Hasta <u>7 días</u>	Mas de <u>7 días</u>	<u>Total</u>	
<b>Al 30 de junio de 2025</b>						
Personas físicas	11.07 %	6.11 %	-	5,420,428,852	5,420,428,852	5,246
	,611,553					
Personas jurídicas	<u>11.82 %</u>	<u>6.55 %</u>	-	<u>3,890,239,289</u>	<u>3,890,239,283</u>	<u>3,777,385,112</u>
<b>Total</b>	<u><b>11.45 %</b></u>	<u><b>6.33 %</b></u>	<u>-</u>	<u><b>9,310,668,135</b></u>	<u><b>9,310,668,135</b></u>	<u><b>9,023,996,665</b></u>
<b>Al 31 de diciembre de 2024</b>						
Personas físicas	11.07 %	6.11 %	-	4,139,411,727	4,139,411,727	4,017,220,362
Personas jurídicas	<u>11.82 %</u>	<u>6.55 %</u>	-	<u>2,931,545,234</u>	<u>2,931,545,234</u>	<u>2,846,103,975</u>
<b>Total</b>	<u><b>10.79 %</b></u>	<u><b>6.23 %</b></u>	<u>-</u>	<u><b>7,070,956,961</b></u>	<u><b>7,070,956,961</b></u>	<u><b>6,863,324,337</b></u>

Una reconciliación del movimiento de los pasivos y los flujos de efectivo provenientes de las

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

actividades de financiamientos durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente

	<b>Operaciones de venta al contado con compra a plazos</b>	<b>Obligaciones con banco instituciones financieras</b>	<b>Arrendamientos</b>	<b>Obligación subordinada</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1ro. de enero de 2025	7,070,956,961	-	25,152,017	-	7,096,108,978
Financiamientos obtenidos	29,961,198,446	180,000,000	-	-	30,141,198,446
Financiamientos pagados	(27,744,751,959)	-	-	-	(27,744,751,959)
Pasivos por arrendamiento Pagados	-	-	(3,393,196)	-	(3,393,196)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>2,216,446,488</u>	<u>180,000,000</u>	<u>(3,393,196)</u>	<u>-</u>	<u>2,393,053,292</u>
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	1,418,462	-	1,418,462
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	439,723,389	135,000	819,018	-	440,677,407
Intereses pagados	(416,458,701)	-	-	-	(416,458,701)
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>(23,264,687)</u>	<u>135,000</u>	<u>819,018</u>	<u>-</u>	<u>(24,218,705)</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2025</b>	<b><u>9,310,668,136</u></b>	<b><u>180,135,000</u></b>	<b><u>22,577,839</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>9,513,380,975</u></b>
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	<u>318,098,249</u>	<u>(251,328,830)</u>	<u>(6,377,864)</u>	<u>-</u>	<u>60,391,555</u>
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	<u>(3,797,986)</u>	<u>(1,255,615)</u>	<u>1,846,178</u>	<u>-</u>	<u>(3,207,423)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b><u>7,070,956,961</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>25,152,017</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>7,096,108,978</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**21 Obligaciones con entidades de intermediación financieras**

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 30 de junio 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a <u>3 meses</u>	3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	Total
<b>30 de junio de 2025</b>						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco Múltiple Lafise, S. A.	-	180,000,000	-	-	-	180,000,000
Intereses por pagar	-	135,000	-	-	-	135,000
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>180,135,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,135,000</u>

**22 Otros pasivos****22.1 Acreedores por intermediación**

Un resumen de los acreedores por intermediación al 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Acreedores por intermediación (i):		
Personas jurídicas	12,493,580	9,374,447
Personas físicas	<u>12,860,165</u>	<u>6,471,937</u>
	<u><b>25,353,745</b></u>	<u><b>15,846,384</b></u>

- (i) Al 30 de junio de 2025 y 2024, los acreedores por intermediación incluyen DOP18,749,768 y DOP6,715,506, 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 DOP6,603,977 y DOP9,130,878, 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.

**22.2 Otras cuentas por pagar**

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proveedores	6,113,342	6,985,119

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

Honorarios profesionales	4,546,072	4,651,194
Otras cuentas por pagar varias (i)	<u>19,173,989</u>	<u>97,615,967</u>
	<b><u>29,833,402</u></b>	<b><u>109,252,280</u></b>

**23 Acumulaciones y otras obligaciones**

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2024</u></b>
INFOTEP	146,529	66,983
Retenciones de empleados	1,181,423	1,038,623
Bonificaciones a los empleados	23,254,113	26,215,117
Retenciones de impuesto sobre la renta	1,759,798	1,802,011
Otros pasivos	<u>2,755,604</u>	<u>2,584,653</u>
<b>Total</b>	<b><u>29,097,467</u></b>	<b><u>31,707,387</u></b>

**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 al 30 de junio de 2025 y diciembre 2024, es como sigue:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	161,226,596	283,056,617
Menos diferencias permanentes: Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	<u>(157,529,787)</u>	<u>(175,802,960)</u>
Más (menos) diferencias temporales: Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	(661,640)	(661,640)
Diferencia en amortización de activos intangibles	7,081,138	7,081,138
Pagos de arrendamiento	(4,799,235)	(6,377,862)
Provisiones no admitidas	<u>602,507</u>	<u>1,678,069</u>
	<b><u>2,222,770</u></b>	<b><u>1,719,705</u></b>
Beneficio (perdida) fiscal del período antes de las pérdidas fiscales trasladables	5,919,579	108,973,362
Perdidas fiscales trasladables compensables	<u>(5,919,579)</u>	<u>(108,973,362)</u>
<b>Pérdida neta imponible</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**24 Impuesto sobre la renta (Continuación)**

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

período terminado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 1 % de los impuestos a los activos.

Un resumen del impuesto corriente y el saldo a favor al 30 de junio de 2025 y diciembre 2024 es como sigue:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Total activos	11,134,190,361	8,867,233,550
Activos no gravables	<u>(11,111,944,811)</u>	<u>(8,843,362,715)</u>
Base imponible	22,245,550	23,870,835
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	222,456	238,708
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(9,822,881)	(9,822,881)
Anticipos pagados y retenciones	<u>(3,336,010)</u>	<u>(2,830,708)</u>
Saldo a favor (a)	<b><u><u>(12,936,436)</u></u></b>	<b><u><u>(12,414,881)</u></u></b>

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo a favor se encuentra registrado como impuesto por cobrar en los estados de situación que se acompañan.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**25 Categoría de instrumentos financieros**

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	2025		2024	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	9,570,556,691	9,570,556,691	6,917,849,051	6,917,849,051
Inversiones en instrumentos financieros derivados	97,496,731	97,496,731	128,975,094	128,975,094
Inversiones en sociedades	75,895,299	75,895,299	75,895,299	75,895,299
Medidos a costo amortizado (i):				
Efectivo y equivalentes de efectivo	967,100,086	967,100,086	1,401,742,475	1,401,742,475
Inversiones en instrumentos financieros	341,229,757	341,229,757	253,445,644	253,445,644
Cuentas por cobrar relacionadas	1,463,202	1,463,202	1,505,158	1,505,158
Otras cuentas por cobrar	<u>11,902,909</u>	<u>11,902,909</u>	<u>13,103,312</u>	<u>13,103,312</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>11,065,644,675</u></b>	<b><u>11,065,644,675</u></b>	<b><u>8,792,516,033</u></b>	<b><u>8,792,516,033</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	135,302,127	135,302,127	267,553,715	267,553,715
Instrumentos financieros derivados	97,210,171	97,210,171	203,358,152	203,358,152
Medidos a costo amortizado (i):				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	9,310,668,135	9,310,668,135	7,070,956,961	7,070,956,961
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	180,135,000	180,135,000	-	-
Acreedores por intermediación	25,353,745	25,353,745	15,846,384	15,846,384
Cuentas por pagar relacionadas	677,291	677,291	677,291	677,291
Otras cuentas por pagar	29,833,402	29,833,402	109,252,280	109,252,280
Pasivo por arrendamiento	<u>21,957,069</u>	<u>21,957,069</u>	<u>25,152,017</u>	<u>25,152,017</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>9,801,136,940</u></b>	<b><u>9,801,136,940</u></b>	<b><u>7,692,796,800</u></b>	<b><u>7,692,796,800</u></b>
<b>Instrumentos financieros, neto</b>	<b><u>1,264,507,734</u></b>	<b><u>1,264,507,734</u></b>	<b><u>1,099,719,233</u></b>	<b><u>1,099,719,233</u></b>

**26 Patrimonio**

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

	2025		2024	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
<b>Autorizadas:</b>				
Acciones ordinarias				
DOP100 cada una	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>
<b>Emitidas y en circulación:</b>				
Acciones ordinarias				
DOP100 cada una	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013, la entidad reguladora la dejó sin efecto para los intermediarios de valores. La industria dispone de un 20 % para este propósito como porcentaje mayor.

(b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Total</u>
<b>30 de junio de 2025</b>					
Saldo inicial	3,500,000	350,000,000	70,000,000	722,729,363	1,142,729,363
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Dividendo o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	161,226,596	161,226,596
	<u>3,500,000</u>	<u>350,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>883,955,959</u>	<u>1,303,955,953</u>
<b>31 de diciembre de 2024</b>					
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
	<u>3,500,000</u>	<u>350,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>722,729,363</u>	<u>1,142,729,363</u>

a) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
<b>30 de junio de 2025</b>					
Excel Group Investment, Ltd.	3,499,999	349,999,900	69,999,980	883,955,831	161,226,515
Excel Consulting	1	100	20	126	81
	<u>3,500,000</u>	<u>350,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>883,955,959</u>	<u>161,226,596</u>
<b>31 de diciembre de 2024</b>					
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
	<u>3,500,000</u>	<u>350,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>439,911,454</u>	<u>282,817,909</u>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**27 Ingresos por comisiones**

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los años terminados el 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
<b>Ingresos por intermediación:</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles	24,950,837	43,225,752
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Custodia de valores	<u>2,409,882</u>	<u>1,811,738</u>
	<b><u>27,360,719</u></b>	<b><u>45,037,491</u></b>

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

## 28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los semestres terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado						Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
<b>30 de junio de 2025</b>														
A valor razonable	-	1,297,735,287	(21,973,823,258)	22,510,869,940	(1,551,375,315)	1,010,592,476	(573,008,071)	-	-	-	-	-	-	720,991,059
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	21,099,511	(38,905,609)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,806,098)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	58,358,719	(408,880,772)	13,417,058	(24,850,312)	-	-	(361,955,307)
Otros ingresos por servicios	2,409,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,409,882
Comisiones por operaciones bursátiles	24,950,837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,950,837
Gastos por comisiones y servicios	(22,831,171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,831,171)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,182,524)	-	-	-	-	(7,182,524)
<b>Total</b>	<b>4,529,547</b>	<b>1,318,384,799</b>	<b>(22,012,728,867)</b>	<b>22,510,869,940</b>	<b>(1,551,375,315)</b>	<b>1,010,592,476</b>	<b>(573,008,071)</b>	<b>58,359,719</b>	<b>(416,043,295)</b>	<b>13,417,058</b>	<b>(24,850,312)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>338,596,678</b>
<b>30 de junio de 2024</b>														
A valor razonable	-	749,715,138	(8,258,679,567)	10,112,619,996	(1,862,558,723)	444,277,222	(448,422,775)	235,773,620	-	-	-	-	-	972,724,910
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	522,183,499	(1,002,773,523)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(480,590,024)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	76,718,351	(312,190,150)	3,072,797	(3,786,314)	-	-	(236,185,317)
Otros ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	45,037,491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,037,491
Gastos por comisiones y servicios	(20,182,864)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,182,864)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,892,062)	-	-	-	-	(5,892,062)
<b>Total</b>	<b>24,854,627</b>	<b>1,271,898,637</b>	<b>(9,261,453,090)</b>	<b>10,112,619,996</b>	<b>(1,862,558,723)</b>	<b>444,277,222</b>	<b>(448,422,775)</b>	<b>312,491,971</b>	<b>(318,172,212)</b>	<b>3,072,797</b>	<b>(3,786,314)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>274,822,135</b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**29 Gastos de administración y comercialización**

Un resumen de los gastos por administración y comercialización durante los semestres terminados al 30 de junio de 2025 y 2024, es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos al personal	40,047,853	33,544,914
Beneficios al personal	28,700,356	20,184,045
Aportes al plan de pensiones	4,972,579	4,223,986
Otras retribuciones	12,231,276	8,369,893
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b><u>85,952,064</u></b>	<b><u>66,322,838</u></b>
Promoción y publicidad	<u>10,682,161</u>	<u>7,759,292</u>
<b>Total, gastos operativos</b>	<b><u>96,634,225</u></b>	<b><u>74,082,130</u></b>
Honorarios profesionales	4,877,599	3,351,298
Sistema informático e información	10,536,213	9,772,507
Servicios contratados	4,464,177	2,587,178
Combustibles	2,357,000	2,108,500
Limpieza y seguridad	157,080	69,178
Arrendamientos	819,017	995,862
Legalizaciones	1,182,311	54,410
Amortización de intangibles	6,852,063	7,827,801
Depreciación	3,276,602	3,303,914
Amortización arrendamiento	2,996,376	2,903,295
Cuotas y comisiones pagadas	17,581,800	16,001,000
Electricidad	375,274	606,834
Seguros y reaseguros	3,043,591	2,643,605
Mantenimiento y reparaciones	327,827	846,637
Atenciones a clientes	102,018	77,884
Suscripciones	98,030	123,630
Impuestos y contribuciones	4,120,825	571,651
Otros	<u>3,053,799</u>	<u>5,223,915</u>
Total, otros gastos de administración	<u>66,221,602</u>	<u>59,069,099</u>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b><u>162,855,826</u></b>	<b><u>133,151,229</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

**30 Compromisos**

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

**30.1 Membresías**

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana. Al 30 de junio de 2025 y 2024, la cuota por esta membresía es de DOP\$126,000 y DOP\$121,650 mensuales, respectivamente. Durante los semestres terminados en esas fechas, el gasto por este concepto fue de DOP\$762,700 y DOP\$893,188 respectivamente y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 30 de junio de 2025 y 2024, la cuota por esta membresía es de DOP\$100,000 para ambos periodos. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, el gasto por este concepto es de DOP\$600,000 y DOP\$600,000 respectivamente y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- 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 Al 30 de junio de 2025 y 2024, el gasto por este concepto fue de DOP2,482,200 y DOP2,363,200 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 DOP4,900,000.
- 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 30 de junio de 2025 y 2024, el gasto por este concepto fue de DOP12,101,704 y DOP10,812,010, 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 DOP24,000,000.

**30.2 Arrendamientos**

- a) 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 USD9,318, pagaderos mensualmente a la tasa de venta del mercado *spot* publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

Durante el año terminado el 30 de junio 2025, el gasto por este concepto fue de DOP819,017, 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 USD112,290.

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

	<u>Compras al contado</u>		<u>Ventas al contado</u>	
	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>30 de junio de 2025</b>				
Intermediarios de valores	292,905,057	211,849,183	208,893,437	128,255,013
Seguros	695,767,325	642,130,975	701,314,964	676,904,990
Personas físicas	<u>1,366,498</u>	<u>1,316,141</u>	<u>7,955,161</u>	<u>7,739,037</u>
	<b><u>990,038,880</u></b>	<b><u>855,296,299</u></b>	<b><u>918,163,562</u></b>	<b><u>812,899,039</u></b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
Intermediarios de valores	985,000,000	1,058,874,775	57,400,000	61,875,292
Personas físicas	<u>26,549</u>	<u>2,920,930</u>	<u>11,022</u>	<u>1,212,588</u>
	<b><u>985,026,549</u></b>	<b><u>1,061,795,705</u></b>	<b><u>57,411,022</u></b>	<b><u>63,087,880</u></b>
	<u>Compras a plazo</u>		<u>Ventas a plazo</u>	
	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>30 de junio de 2025</b>				
Intermediarios de valores	698,122,833	607,056,257	24,826,835	24,540,273
Personas jurídicas	-	-	<u>698,122,835</u>	<u>607,056,256</u>
	<b><u>698,122,833</u></b>	<b><u>607,056,257</u></b>	<b><u>722,949,670</u></b>	<b><u>631,596,529</u></b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>				
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	<u>617,087,641</u>	<u>788,519,560</u>	<u>1,733,241</u>	<u>181,086,433</u>
	<b><u>1,625,039,482</u></b>	<b><u>2,119,661,901</u></b>	<b><u>1,256,455,259</u></b>	<b><u>1,419,988,080</u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (DOP\$)

*Encargos de confianza*

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP\$34,323,279,863 y DOP\$ DOP39,169,800,856; respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 30 de junio 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones, activas o pasivas, efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12 y normas y resoluciones de la SIMV que le son aplicables.

**33 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 30 de junio de 2025 y 2024, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios constable's
- ◆ 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  
YOLANDA  
VASQUEZ  
TAVAREZ

Firmado digitalmente por  
ILIANA YOLANDA  
VASQUEZ TAVAREZ  
Fecha: 2025.09.29  
14:42:30 -04'00'

**Iliana Vásquez**  
Contadora