

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**  
Estados Financieros Semestrales  
30 de junio de 2023

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

## Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>jun-23</u>	<u>dic-22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,24	282,458,202	734,569,358
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8	7,436,852,827	7,148,116,042
A valor razonable a costo amortizado		600,639,481	609,813,308
A valor razonable instrumentos financieros derivados	8,13	49,052,338	12,927,786
Cuentas por cobrar relacionadas	14	66,653,611	82,338,837
Otras cuentas por cobrar	12,24	358,641,825	445,343,005
Impuestos por cobrar	23	8,715,811	8,715,811
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	12, 15	75,895,299	75,895,299
Activos intangibles	16	5,371,106	5,944,635
Mejoras, mobiliario y equipos, neto	17	3,479,977	3,510,906
Otros activos	18	10,562,748	4,187,778
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>8,898,323,225</u></b>	<b><u>9,131,362,766</u></b>

(Continúa)

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

## Estados de situación financiera

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	9, 12, 19	100,684,503	446,885
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	12,19,24	7,100,214,908	6,895,716,303
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	19,20, 24	841,241,466	1,445,232,031
Otros pasivos financieros	19, 24	8,191,339	8,077,946
Acreedores por intermediación	21, 24	2,767,952	3,257,327
Cuentas por pagar relacionadas	14	932,363	5,140,813
Otras cuentas por pagar	19	6,264,182	11,653,429
Acumulaciones y otras obligaciones	22	2,031,050	19,372,832
Obligación subordinada	8, 12, 19, 24	50,347,222	50,329,861
<b>Total de pasivos</b>		<b><u>8,112,674,985</u></b>	<b><u>8,439,227,427</u></b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital pagado	25	350,000,000	275,000,000
Reserva legal	25	70,000,000	55,000,000
Resultados acumulados	25	335,135,334	316,050,757
Resultado del período	25	<u>30,512,906</u>	<u>46,084,583</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<b><u>785,648,240</u></b>	<b><u>692,135,340</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>8,898,323,225</u></b>	<b><u>9,131,362,767</u></b>

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

---

**Antonio Jorge**  
 Director General

---

**Iliana Vasquez**  
 Contadora

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

## Estados de resultados

Semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Semestres terminados el 30 de junio de	
	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Resultado por instrumentos financieros:</b>			
A valor razonable	28	470,317,050	217,269,116
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	28	21,827,854	1,734,087
A costo amortizado	28	(332,252,775)	(108,369,573)
A costo amortizado - operaciones de financiamiento		-	-
<b>Total resultados por instrumentos financieros</b>		<b>159,892,129</b>	<b>110,633,630</b>
<b>Resultado por intermediación:</b>			
Comisiones por operaciones bursátiles	26, 27, 28	6,322,586	11,511,559
Gastos por comisiones y servicios	27,28	(19,336,067)	(16,132,031)
Otras Comisiones		517,320	4,452,567
<b>Total resultados por intermediación</b>		<b>(12,496,161)</b>	<b>(167,905)</b>
Gastos por financiamientos	2	(44,800,009)	(24,715,943)
Gastos de administración y comercialización	29	(85,974,884)	(84,208,224)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	10	(1,783,165)	(11,519,873)
Resultado de inversiones en sociedades		7,297,762	10,139,817
Otros ingresos		8,377,234	1,235,125
<b>Total otros resultados</b>		<b>13,891,831</b>	<b>(144,931)</b>
<b>Resultado antes de impuesto sobre la renta</b>	23	<b>30,512,906</b>	<b>1,396,627</b>
Impuesto sobre la renta, neto	23	-	-
<b>Resultados del período</b>		<b>30,512,906</b>	<b>1,396,627</b>

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

---

**Antonio Jorge**  
Director General

---

**Iliana Vasquez**  
Contadora

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

## Estados de cambios en el patrimonio

Semestre terminado el 30 de junio de 2023 y año terminado el 31 de diciembre de 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2022		275,000,000	55,000,000	179,638,062	136,412,695	646,050,757
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	25	-	-	-	46,084,583	46,084,583
Transferencia de resultados	25	-	-	136,412,695	(136,412,695)	-
Total de resultados integrales del período		-	-	136,412,695	(90,328,112)	46,084,583
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<b>275,000,000</b>	<b>55,000,000</b>	<b>316,050,757</b>	<b>46,084,583</b>	<b>692,135,340</b>
Total resultados integrales del período:						
Resultado del período	25	-	-	-	30,512,906	30,512,906
Capitalización		75,000,000	15,000,000	(27,000,000)		63,000,000
Transferencia de resultados	25	-	-	46,084,583	(46,084,583)	-
Total de resultados integrales del período		75,000,000	15,000,000	19,084,583	(15,571,677)	93,512,906
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>		<b>350,000,000</b>	<b>70,000,000</b>	<b>335,135,340</b>	<b>30,512,907</b>	<b>785,648,247</b>

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

---

**Antonio Jorge**  
 Director General

---

**Iliana Vasquez**  
 Contadora

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

## Estados de flujos de efectivo

Semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Semestres terminados el</u> <u>30 de junio</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(3,322,334.00)	(167,905.00)
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		267,634,578	(1,779,680,100)
Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(332,252,775)	(108,369,573)
Gastos de administración y comercialización pagados		(83,429,319)	(82,809,037)
Intereses pagados		(44,800,009)	(24,715,943)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		<u>86,682,864</u>	<u>(178,020,473)</u>
<b>Flujo neto generado por (usado en) las actividades de operación</b>		<b><u>(109,486,995)</u></b>	<b><u>(2,173,763,031)</u></b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de activos intangibles	16	(1,345,924)	(108,647)
Incorporación de mejoras, mobiliario y equipos	17	(595,183)	(1,387,125)
Aumento de Capital		62,999,996	-
		<u>-</u>	<u>(28,644)</u>
<b>Flujo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b><u>61,058,889</u></b>	<b><u>(1,524,416)</u></b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Producto de obligaciones por financiamientos	19	22,268,299,581	16,332,301,777
Pagos de obligaciones por financiamientos	19	(22,063,783,616)	(15,479,762,348)
Financiamientos obtenidos		(4,208,450)	-
Financiamientos pagados	19	<u>(603,990,565)</u>	<u>641,017,907</u>
<b>Flujo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	19	<b><u>(403,683,049)</u></b>	<b><u>1,493,557,335</u></b>
<b>Flujo neto total del período</b>		<b>(452,111,155)</b>	<b>(681,730,112)</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b><u>734,569,358</u></b>	<b><u>755,073,030</u></b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b><u>282,458,203</u></b>	<b><u>73,342,918</u></b>

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

---

**Antonio Jorge**  
Director General

---

**Iliana Vásquez**  
Contadora

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de Junio 2023 y 31 de diciembre de 2022

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

### 1 Información general

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 avenida Max Henríquez Ureña núm. 78, esq. calle Manuel de Jesús Troncoso, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

### 2 Base de preparación

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

#### *Período cubierto*

Los estados financieros que se acompañan comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, así como los estados de resultados al 30 de junio de 2023 y 2022, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**2 Base de preparación (continuación)*****Hipótesis de negocio en marcha***

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

**3 Moneda funcional y de presentación**

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

**4 Uso de juicios y estimaciones**

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

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

**4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presentan en las siguientes notas:

- ◆ Nota 12 - instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- ◆ Nota 23 - reconocimiento de activos diferidos por impuesto sobre la renta: disponibilidad de futura renta gravable que permita la recuperación de las diferencias temporarias.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el periodo que terminará el 31 de diciembre de 2022, 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.

**4.3 Medición de los valores razonables**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****4.3 Medición de los valores razonables (continuación)**

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

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

**5 Base de medición**

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

	<u>Base de medición</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable
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 por lo indicado en la nota 7.

**6 Principales políticas de contabilidad****6.1 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

**6.2.2 Ingresos por intermediación**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuentas de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por el y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

**6.3.3 Prestaciones por terminación**

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

**6.4 Costos financieros**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**6.5.1 Impuesto corriente**

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

**6.5.2 Impuesto diferido**

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

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

**6.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

***Desembolsos posteriores***

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

***Amortización***

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

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

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

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

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

**6.8.2 Clasificación y medición posterior**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros**Activos financieros - evaluación del modelo de negocio*

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

*Operaciones de compra con pacto de retroventa*

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

*Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

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

*Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral*

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

***Pasivos financieros***

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

***Compensación***

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

**6.8.3 Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

- ◆ los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ◆ las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ◆ los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

*Castigos*

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



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

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

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

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

**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones ordinarias**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

**6.12 Provisiones**

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

**6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**6.14 Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**6.16 Medición de valor razonable**

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

#### **6.16 Medición de valor razonable (Continuación)**

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

Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en el valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

### **7 Normas emitidas pero aún no efectivas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan en ó después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones, no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados.

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

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

### **8 Gestión del riesgo financiero**

#### **8.1 Administración de riesgo financiero**

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

**8.2 Exposición de riesgos**

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

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

**8.2.1 Riesgo de crédito**

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el 79 % y 67 % de las inversiones en deuda, se correspondían a emisiones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de la República Dominicana.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Un resumen de las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es como sigue:

***Efectivo y equivalentes de efectivo***

	2023		2022	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
<b>Calificación crediticia:</b>				
Local - Fitch AA+	3,566,939	-	120,390,540	-
Local - Fitch A-	22,106,065	-	5,931,860	-
Local - Fitch A+	6,469,118	-	329,016,307	-
Local - Fitch BBB+	220,066	110	278,475,469	112,555
Feller rate AAA	653,912	-	740,183	-
Sin calificación crediticia (a)	<u>20,227,076</u>	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>-</u>
	<b><u>53,243,176</u></b>	<b><u>110</u></b>	<b><u>734,569,358</u></b>	<b><u>112,555</u></b>

- (a) El monto corresponde a la inversión mantenida en el Banco Unión, el cual no tiene calificación crediticia al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y al efectivo en caja chica.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido las pérdidas crediticias por deterioro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

La tabla a continuación establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos de financieros, según agencias calificadoras al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A valor razonable con cambios en resultados:		
Calificación crediticia:		
Internacional - Fitch BB-	-	5,229,663,268
Local- Fitch AA+	-	17,337,315
Local - Fitch AA	9,444,704	83,905,696
Local - Fitch A-	22,405,342	-
Local – Fitch BBB-af	-	1,437,574,585
Local - Feller rate A+	27,952,017	68,096,160
Local - Feller rate A-	7,595,065	24,667,107
Local - Feller rate A-fa	198,368,642	178,107,459
Local - Feller rate AA-fa	-	1,328,522
Local - Feller rate AAA	116,677,756	-
Local - Feller rate AA-fa	130,455,388	107,435,930
Sin Calificación	4,437,531,101	-
Local - Feller rate AA-fa	415,229,033	-
	<b><u>5,365,659,048</u></b>	<b><u>7,148,116,042</u></b>
A costo amortizado - instrumentos financieros Internacionales - internacional - Fitch BB-	=	<u>609,813,308</u>
A valor razonable - instrumentos financieros derivados - internacional - Fitch BB-	<u>49,052,338</u>	<u>12,927,786</u>
	<b><u>5,414,711,386</u></b>	<b><u>7,770,857,136</u></b>

*Otras cuentas por cobrar*

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por RD\$358,641,825 y RD\$445,343,005, respectivamente, correspondientes a clientes existentes sin calificación crediticia con una antigüedad menor a tres meses. El

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Puesto de Bolsa no ha reconocido una estimación para pérdidas por deterioro por estos saldos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, por considerarlos inmateriales.

**8.2.2 Riesgo de mercado**

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

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

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

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

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

**♦ Riesgo de tasa de interés**

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

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



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<b>Al 30 de junio de 2023</b>				
Instrumentos de tasa fija	<u>20,617,351</u>	<u>(20,617,351)</u>	<u>20,617,351</u>	<u>(20,617,351)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>5,797,746</u>	<u>(5,797,746)</u>	<u>5,797,746</u>	<u>(5,797,746)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Instrumentos de tasa fija	<u>30,243,638</u>	<u>(30,243,638)</u>	<u>30,243,638</u>	<u>(30,243,638)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>8,109,425</u>	<u>8,109,425</u>	<u>8,109,425</u>	<u>(8,109,425)</u>

♦ **Riesgo de tasa de cambio**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el riesgo al cual esta expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	<u>\$</u>	<u>RD\$</u>
<b>2023</b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	388,659	21,473,853
Otras cuentas por cobrar	7,222,688	399,062,188
A costo Amortizado	10,871,067	600,639,481
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>51,598,014</u>	<u>2,850,852,180</u>
	<u>70,080,427</u>	<u>3,872,027,702</u>
<b>Pasivos:</b>		
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	(15,347,633)	(847,975,154)
A valor razonable	<u>(45,138,411)</u>	<u>(2,493,951,394)</u>
	<u>(60,486,045)</u>	<u>(3,341,926,548)</u>
posición neta en moneda extranjera	<u><b>9,594,383</b></u>	<u><b>530,101,153</b></u>
<b>2022</b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,981,520	222,893,040
Otras cuentas por cobrar	8,887,149	497,519,468
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>56,106,378</u>	<u>3,140,941,657</u>
	<u>68,975,047</u>	<u>3,861,354,165</u>
<b>Pasivos:</b>		
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos	(42,250,189)	(2,357,412,246)
Obligaciones instituciones financieras	<u>(22,043,173)</u>	<u>(1,241,902,170)</u>
	<u>(64,293,361)</u>	<u>(3,599,314,416)</u>
posición neta en moneda extranjera	<u><b>4,681,685</b></u>	<u><b>262,039,749</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la tasa de cambio de moneda extranjera utilizada por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dólar estadounidense	<u>\$54.7738</u>	<u>55.2363</u>	<u>55.2512</u>	<u>55.9819</u>

**8.2.3 Riesgo de liquidez**

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

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

***Administración del riesgo de liquidez***

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos financieros agrupados según sus fechas de vencimiento, son los siguientes:

<b>30 de junio de 2023</b>	<b>1-7 días</b>	<b>8-15 días</b>	<b>16-30 días</b>	<b>31-60 días</b>	<b>61-90 días</b>	<b>91-180 días</b>	<b>181-360 días</b>	<b>Más de 360 días</b>	<b>Total</b>	<b>Total 30 días</b>
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,258,176	-	-	229,200,026	-	-	-	-	282,458,202	53,258,176
Instrumento financiero de cartera propia disponible y en garantía	-	-	-	1,159,549,121	45,128,494	-	-	5,579,353,060	6,784,030,674	-
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	-	1,253,461,633	1,253,461,633	-
Contratos derivados	13,302,485	-	-	35,749,853	-	-	-	-	49,052,338	13,302,485
Relacionado y Otras por cobrar	-	-	-	-	66,653,611	-	358,641,825	-	425,295,436	-
<b>Total de activos</b>	<b>66,560,661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,424,499,000</b>	<b>111,782,105</b>	<b>-</b>	<b>358,641,825</b>	<b>6,832,814,693</b>	<b>8,794,298,283</b>	<b>66,560,661</b>
<b>Pasivos financieros</b>										
Valor razonable	13,100,770	-	48,493,227	39,090,507	-	-	-	-	100,684,503	61,593,996
Contratos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	1,051,505,154	966,954,179	1,846,966,315	-	3,234,789,260	-	-	-	7,200,214,909	3,865,425,649
Operaciones con instrumentos de intermediación financiera	-	-	791,515,386	-	49,726,080	-	-	-	841,241,466	211,213,336
Otros pasivos financieros	8,191,339	-	-	-	-	-	-	-	8,191,339	8,191,339
Acreedores por intermediación	-	-	-	2,767,952	-	-	-	-	2,767,952	2,767,952
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	-	-	932,363	-	932,363	-
Obligación Subordinada	-	-	-	-	-	-	-	50,347,222	50,347,222	-
Otras cuentas por pagar	-	-	6,264,182	-	-	-	-	-	6,264,182	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1,072,797,262</b>	<b>966,954,180</b>	<b>2,693,239,110</b>	<b>41,858,459</b>	<b>3,284,515,340</b>	<b>-</b>	<b>932,363</b>	<b>50,347,222</b>	<b>8,110,643,935</b>	<b>4,149,192,272</b>
<b>Flujos de caja estático</b>	<b>(1,006,236,601)</b>	<b>(966,954,180)</b>	<b>(2,693,239,110)</b>	<b>1,382,640,540)</b>	<b>(3,172,733,234)</b>	<b>-</b>	<b>(357,709,462)</b>	<b>6,782,467,470</b>		
<b>Flujos de caja acumulados</b>	<b>(1,006,236,601)</b>	<b>(1,973,190,781)</b>	<b>(4,666,429,891)</b>	<b>(3,283,789,350)</b>	<b>(6,456,522,585)</b>	<b>-</b>	<b>(6,098,813,123)</b>	<b>683,654,347</b>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

31 de diciembre de 2022	1-7 días	8-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total	Total 30 días
<b>Activos financieros</b>										
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,000,000	634,569,358	-	-	-	-	-	-	734,569,358	734,569,358
Instrumento financiero de cartera propia disponible	2,566,184,272	-	-	-	-	-	-	5,191,745,078	7,757,929,350	2,566,184,272
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	12,927,786	-	-	-	-	-	-	-	12,927,786	12,927,786
Cuentas por cobrar relacionadas y otras por cobrar	-	-	-	527,681,843	-	-	-	-	527,681,843	-
<b>Total de activos</b>	<b>2,679,112,058</b>	<b>634,569,358</b>	<b>-</b>	<b>527,681,843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,191,745,078</b>	<b>9,033,108,337</b>	<b>3,313,681,416</b>
<b>Pasivos financieros</b>										
Valor razonable	28,335	20,730	71,523	79,097	15,737	6,514	224,949	-	446,885	49,065
Operación de ventas con pacto de compra posterior	437,230,220	319,876,141	1,103,651,982	1,220,521,842	242,831,501	100,507,463	3,471,097,153	-	6,946,046,164	757,106,361
Operaciones de financiamiento de intermediación financiera	11,213,336	200,000,000	-	636,116,550	-	597,902,145	-	-	1,445,232,031	211,213,336
Otros pasivos financieros	000000	8,077,946	-	-	-	-	-	-	8,077,946	8,077,946
Acreeedores por intermediación	000000	3,257,327	-	-	-	-	-	-	3,257,327	3,257,327
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	-	5,140,813	-	-	5,140,813	-
Deuda Subordinada	-	-	-	-	-	-	-	-	50,329,861	-
Otras cuentas por pagar	-	-	11,653,429	-	-	-	-	-	11,653,429	-
<b>Total pasivos</b>	<b>448,471,981</b>	<b>531,232,144</b>	<b>(1,115,376,934)</b>	<b>1,856,717,489</b>	<b>242,847,238</b>	<b>(703,556,936)</b>	<b>3,471,322,102</b>	<b>50,329,861</b>	<b>8,419,854,595</b>	<b>979,704,035</b>
<b>Flujos de caja estático</b>	<b>2,230,640,167</b>	<b>103,337,214</b>	<b>(1,115,376,934)</b>	<b>(1,329,035,646)</b>	<b>(242,847,238)</b>	<b>(703,556,936)</b>	<b>(3,521,651,963)</b>	<b>5,191,745,078</b>		
<b>Flujos de caja acumulados</b>	<b>2,230,640,167</b>	<b>2,333,977,381</b>	<b>1,218,260,447</b>	<b>(110,435,198)</b>	<b>(353,282,436)</b>	<b>(1,056,839,372)</b>	<b>(5,089,378,936)</b>	<b>613,253,743</b>		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2023, 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>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>	<u>Índice mantenido</u>	<u>Índice requerido</u>
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no mayor de 15.5 %)	22.0	15.5	17.4	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1) (no mayor de 10.33 %)	21.0	10.33	17.4	10.33
Índice de apalancamiento (mayor o igual 10 %)	19.30	10	18.02	10
Índice de adecuación de operaciones activas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones pasivas (no menor de 1)	1	1	1	1
Índice de adecuación de operaciones contingentes (no menor de 1)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

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

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

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, son como sigue:

**Al 30 de junio de 2023**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	7,436,852,827	-	7,436,852,827
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	49,052,338	-	49,052,338
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>7,485,905,165</u>	<u>-</u>	<u>7,485,905,165</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
A valor razonable con cambios en resultados	100,684,503	-	-	100,684,503
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	-	-	-
	<u>100,684,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,684,503</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 31 de diciembre de 2022

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	7,148,116,042	-	7,148,116,042
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	12,927,786	-	12,927,786
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>7,161,043,828</u>	<u>-</u>	<u>7,161,043,828</u>
<b>Pasivos financieros - a valor razonable con cambios a resultados</b>	<u>446,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>446,885</u>

**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 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>RD\$</u>	<u>Total</u>
<b>2023</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,112,381)	(4,112,381)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	(4,995,432)	(4,995,432)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>7,324,647</u>	<u>7,324,647</u>
<b>Total diferencia en cambio</b>	<u>(1,783,165)</u>	<u>(1,783,165)</u>
<b>2022</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,780,350)	(7,780,350)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	(20,600,503)	(20,600,503)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>16,860,980</u>	<u>16,860,980</u>
<b>Total diferencia en cambio</b>	<u>(11,519,873)</u>	<u>(11,519,873)</u>



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)**

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	388,659	3,981,520
Otras cuentas por cobrar	7,222,688	8,887,149
Inversiones en instrumentos a valor A costo amortizado	10,871,067	
razonable con cambios en resultados	<u>51,598,014</u>	<u>56,106,378</u>
<b>Total activos en dólares estadounidenses (\$)</b>	<u><b>70,080,427</b></u>	<u><b>68,975,047</b></u>
<b>Pasivos - pasivos financieros -</b>		
Obligaciones por financiamientos	(15,347,633)	(22,184,886)
A valor razonable	<u>(45,138,411)</u>	<u>(42,109,367)</u>
<b>Total pasivos en dólares estadounidenses (\$)</b>	<u><b>(60,486,044)</b></u>	<u><b>(64,294,253)</b></u>
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<u><b>9,594,383</b></u>	<u><b>4,680,794</b></u>

Las tasas de cambio por cada dólar estadounidense (\$) usadas durante los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, fueron de RD\$55.2512 y RD\$55.9819, respectivamente.

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

	<u>Al 30 de junio de 2023</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2022</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	3,872,027,702	70,080,427	3,861,354,170	68,975,046
Pasivos sensibles a tasas	<u>(3,341,926,548)</u>	<u>(60,486,044)</u>	<u>(3,604,455,228)</u>	<u>(64,386,084)</u>
Posición neta larga	<u><b>530,101,154</b></u>	<u><b>9,594,383</b></u>	<u><b>256,898,942</b></u>	<u><b>4,588,962</b></u>
<b>Exposición a tasa de cambio - variación 4</b>	<u><b>551,305,200</b></u>	<u><b>9,594,383</b></u>	<u><b>10,275,958</b></u>	<u><b>183,558</b></u>

**11 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	15,000	15,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	11,206,208	243,236,941
Ahorro	<u>42,036,968</u>	<u>391,317,417</u>
	<u>53,258,176</u>	<u>634,569,358</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Equivalentes de efectivo (b)	229,200,026	100,000,000
Rendimientos por cobrar	-	-
	<u><b>282,458,202</b></u>	<u><b>734,569,358</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 9.6 % para los periodos 2023 y 2022. Los intereses generados por este concepto durante los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, ascendieron a RD\$21,212,261 y RD\$4,100,405, 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.

(b) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de tres meses o menos en instituciones financieras locales, los cuales generan intereses a una tasa anual de 14% en el primer semestre de 2023 y 9.15 % en el año 2022; durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$6,694,550 y RD\$2,223,576, respectivamente, y se presentan formando parte de los otros ingresos en el rubro de otros resultados en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan.

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para		
Comercialización - Portafolio TVD "T"	3,115,932,775	2,397,236,152
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	719,413,136	1,423,643,242
Portafolio de cuotas de participación de fondos	2,840,004,164	2,566,184,272
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i> y <i>fwd</i>	49,052,338	12,927,786
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad		
Restringida	1,227,914,559	1,241,873,382
Rendimientos por cobrar	134,227,675	128,992,301
	<u><b>8,086,544,647</b></u>	<u><b>7,770,857,136</b></u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

## a.1 Activos financieros

	<u>Activos financieros a</u>		
	<u>Valor</u> <u>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 2023</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	282,458,202	282,458,202
Instrumentos financieros de cartera propia disponible y en garantía	6,561,754,809	222,275,865	6,784,030,674
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	875,098,017	378,363,616	1,253,461,633
Instrumentos financieros derivados	49,052,338	-	49,052,338
Otras cuentas por cobrar	-	358,641,825	358,641,825
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	75,895,299
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>7,485,905,164</u></b>	<b><u>1,317,634,806</u></b>	<b><u>8,803,539,972</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	734,569,358	734,569,358
Instrumentos financieros de cartera propia disponible y en garantía	5,780,845,923	609,813,308	6,390,659,231
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	1,267,270,119	-	1,267,270,119
Instrumentos financieros derivados	12,927,786	-	12,927,786
Otras cuentas por cobrar	-	527,681,844	527,681,844
Inversiones en sociedades	-	75,895,299	75,895,299
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>7,061,043,828</u></b>	<b><u>1,947,959,809</u></b>	<b><u>9,009,003,637</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**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 2023</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	100,684,503	-	100,684,503
Pasivo financiero a valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	7,100,214,908	7,100,214,908
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	841,241,466	841,241,466
Otros pasivos financieros	-	8,191,339	8,191,339
Acreedores por intermediación	-	2,767,953	2,767,953
Cuentas por pagar relacionadas	-	932,363	932,363
Obligación Subordinada	-	50,347,222	50,347,222
Otras cuentas por pagar	-	6,264,182	6,264,182
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>100,684,503</u></b>	<b><u>8,009,959,432</u></b>	<b><u>8,110,643,935</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Pasivo financiero a valor razonable	446,885	-	446,885
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	6,895,716,303	6,895,716,303
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1,445,232,031	1,445,232,031
Otros pasivos financieros	-	8,077,946	8,077,946
Acreedores por intermediación	-	3,257,327	3,257,327
Cuentas por pagar relacionadas	-	5,140,813	5,140,813
Obligación Subordinada	-	50,329,861	50,329,861
Otras cuentas por pagar	-	11,653,429	11,653,429
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>446,885</u></b>	<b><u>8,419,407,710</u></b>	<b><u>8,419,584,595</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

b) Instrumentos financieros a valor Razonable – Cartera Propia

**Renta variable**

Instrumento de renta variable	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Al 30 de junio de 2023</b>						
Cuotas de fondos mutuos nacionales	604,760,494	-	-	-	-	604,760,494
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	554,788,627	-	1,773,063,955	-	-	2,327,852,582
<b>Total Renta variable</b>	<b>1,159,549,121</b>	<b>-</b>	<b>1,773,063,955</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,932,613,076</b>

**Al 30 de junio de 2023**

Cuotas de fondos mutuos:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	112,286,716	-	-	-	-	112,286,716
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,374,425	-	-	-	-	1,374,425
Fondo Mutuo BHD 30 días	29,034	-	-	-	-	-
Fondo Mutuo Dolares Reservas Caoba	61,064,620	-	-	-	-	61,064,620
JMMB Fondo Mutuo de Dinero en Dólares	86,528,019	-	-	-	-	86,528,019
Fondo Mutuo						
Matrimonial Mediano Plazo Reservas El Bohio	1,228,005	-	-	-	-	1,228,005
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	120,436,585	-	-	-	-	120,436,585
Fondo Mutuo RF BHD Fondos Plazo 30 Días Dólares	751,623	-	-	-	-	751,623
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	36,979,250	-	-	-	-	36,979,250
JMMB Fondo Mutuo Plazo 90 Días	2,537,467	-	-	-	-	2,537,467
Fondo de Inversión Abierto						
Liquidez Excel Dólares	112,854,827	-	-	-	-	112,854,827
Fondo de Inversión Universal	865,854	-	-	-	-	865,854
Fondo Universal R. Valores	122,695	-	-	-	-	122,695
Deposito Financiero Flexible	716,078	-	-	-	-	716,078
Fondo Renta Futuro	63,837,870	-	-	-	-	63,837,870
Fondo Universal M Dolar	100,274	-	-	-	-	100,274
Fondo de Inversión Abierto Dinamico Excel	3,047,153	-	-	-	-	3,047,153
Cuotas de fondos inversión:						
Fondo de Inversión Cerrado						
Inmobiliario Excel I	85,479,179	-	-	-	-	85,479,179
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD	28,807,976	-	-	-	-	28,807,976
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario						
Excel II	101,390,179	-	-	-	-	101,390,179

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

## Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fifa GAM	17,693,468	-	-	-	-	17,693,468
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Advanced Oportunidades II	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
Fondo de Inversión Cerrado RF Capitalizable Popular	95,700	-	-	-	-	95,700
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	22,086,140	-	-	-	-	22,086,140
Fideicomiso de Oferta Publica de Valores Accionario Rica 03-FU	9,120,960	-	-	-	-	9,120,960
JMMB Fondo Cerrado Inmobiliario	11,259,626	-	-	-	-	11,259,626
JMMB Fondo Cerrado Desarrollo de Sociedades	30,206,626	-	-	-	-	30,206,626
JMMB Fondo Cerrado Inmobiliario II	103,864,065	-	-	-	-	103,864,065
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I	124,784,598	-	-	-	-	124,784,598
<b>Total instrumentos renta variable</b>	<b><u>1,159,549,120</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,159,549,120</u></b>

**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

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Al 30 de junio de 2023</b>						
Del estado - nacionales	2,937,712,989	740,027,776	-	1,021,660,755	1,761,688,531	4,699,404,521
De entidades financieras - nacionales	50,197,157	-	-	-	-	50,197,157
De empresas - nacionales	170,690,096	-	-	139,191,965	139,191,965	310,152,061
De empresas - extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>3,158,870,242</u></b>	<b><u>740,027,776</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,160,852,721</u></b>	<b><u>1,900,880,497</u></b>	<b><u>5,059,750,739</u></b>

Renta fija

Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	664,518,018	330,085,696	-	299,392,103	629,477,799	1,293,995,817
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	2,273,194,971	409,942,080	-	722,268,653	1,132,210,733	3,405,405,704
De entidades financieras:						
Banesto Banco Múltiple S.A.	27,691,804	-	-	-	-	27,691,804
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S.A. Asociación Popular de Ahorros Y Préstamos.	22,505,051 301	- -	- -	- -	- -	22,505,051 301
De empresas - nacionales:						
Fideicomiso RDVAL	710,097	-	-	-	-	710,097
Acero Estrella, S.R.L.	6,234,942	-	-	-	-	6,234,942
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (AERODOM)	63,127,818	-	-	-	-	63,127,818
AES Dominicana	56,327,855	-	-	56,327,855	56,327,855	112,655,711

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

## Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Consorcio Remix, S. A.	77,231	-	-	-	-	77,231
Empresa Generadora de Electricidad del Este	28,606,023	-	-	-	-	28,606,023
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	-	-	-	82,864,110	82,864,110	82,864,110
Consorcio Minero Dominicano, S.A.	621,879	-	-	-	-	621,879
Dominican Power Partners Haina Investment, CO.	5,065,400	-	-	-	-	5,065,400
Ingeniería Estrella ,S.A.	9,726,162	-	-	-	-	9,726,162
	462,689	-	-	-	-	462,698
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>3,158,870,242</u></b>	<b><u>740,027,776</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,160,852,721</u></b>	<b><u>1,900,880,497</u></b>	<b><u>5,059,750,739</u></b>

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

<b>Instrumento de renta variable</b>	<b><u>Cartera propia disponible</u></b>	<b><u>Cartera propia restringida</u></b>			<b><u>Subtotal</u></b>	<b><u>Total</u></b>
		<b><u>En operaciones a plazo</u></b>	<b><u>En préstamos</u></b>	<b><u>En garantía por otras operaciones</u></b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>						
Cuotas de fondos mutuos nacionales	766,362,710	-	-	-	-	766,362,710
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	<u>686,611,704</u>	<u>-</u>	<u>1,113,209,858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,799,821,563</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,452,974,415</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,113,209,858</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>2,566,184,273</u></b>

**Renta variable****Al 31 de diciembre de 2022**

<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	100,595,208	-	-	-	-	100,595,208
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,301,762	-	-	-	-	1,301,762
Fondo Mutuo Largo De Inversión BHD 30 días	100,022,764	-	-	-	-	100,022,764
Fondo Mutuo de Dinero JMBB	50,120,421	-	-	-	-	50,120,421
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo 90 días	2,412,940	-	-	-	-	2,412,940
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	46,075,586	-	-	-	-	46,075,586
Fondo mutuo Reservas Bohio	1,157,467	-	-	-	-	1,157,467
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal	176,173,272	-	-	-	-	176,173,272
EXCEL Fondo de Dinamico	2,684,365	-	-	-	-	2,684,365
Fondo de inversión Universal Renta Valores	117,028	-	-	-	-	117,028
Fondo Depósito Financiero Flexible	66,094,641	-	-	-	-	66,094,641
Fondo de Inversión Universal Renta Flexible	60,921,699	-	-	-	-	60,921,699

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

## Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Fondo de Inversión Abierto Liquidez						
Excel dólares	119,779,415	-	-	-	-	119,779,415
Fondo de Inversión Mutuo Dólares						
Reservas Caoba	31,926,710	-	-	-	-	31,926,710
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija	749,029	-	-	-	-	749,029
Fondos Plazo 30 días dolares						
Fondo Mutuo de Mercado De Dinero dólares JMMB	6,130,623	-	-	-	-	6,130,623
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dolar	99,780	-	-	-	-	99,780
<b>Total instrumentos renta variable</b>	<b><u>766,362,710</u></b>	-	-	-	-	<b><u>766,362,710</u></b>

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

	<b><u>Cartera propia disponible</u></b>	<b><u>En operaciones a plazo</u></b>	<b><u>Cartera propia restringida</u></b>			<b><u>Total</u></b>
			<b><u>En préstamos</u></b>	<b><u>En garantía por otras operaciones</u></b>	<b><u>Subtotal</u></b>	
<b>Instrumentos de renta fija</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>						
Del estado - nacionales	1,378,261,820	1,126,240,702	168,779,382	1,465,094,201	1,633,873,583	4,748,189,413
De empresas - nacionales	<u>302,526,248</u>	<u>141,029,417</u>	-	-	-	<u>443,555,665</u>
<b>Total instrumentos renta fija</b>	<b><u>1,680,788,068</u></b>	<b><u>1,267,270,119</u></b>	<b><u>168,779,382</u></b>	<b><u>1,465,094,201</u></b>	<b><u>1,633,873,583</u></b>	<b><u>4,581,931,769</u></b>
<b><u>Renta fija</u></b>						
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	701,321,256	193,946,279	168,779,382	602,695,806	771,475,188	1,666,742,723
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	676,940,564	932,294,423	-	862,398,396	862,398,396	2,471,633,383
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	17,337,135	-	-	-	-	17,337,135
Banco Múltiple Banesco de la República Dominicana	68,096,160	-	-	-	-	68,096,160
Asociación de Popular de Ahorros y Préstamos	301	-	-	-	-	301
Lafise Banco Múltiple, S. A.	18,337,094	-	-	-	-	18,337,094
De empresas:						
Parval Valores						
Puesto de Bolsa, S.A.	22,504,762	-	-	-	-	22,504,762
Fideicomiso RDVIAL	713,205	-	-	-	-	713,205
Acero Estrella, S.R.L.	2,922,808	-	-	-	-	2,922,808
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI (AERODOM)	64,131,096	-	-	-	-	64,131,096
Consorcio Remix, S. A.	79,260	-	-	-	-	79,260
AES Dominicana	57,124,332	57,124,330	-	-	-	114,248,662
Empresa Distribuidora De Electricidad Haina, S.A		83,905,086	-	-	-	83,905,086



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Empresa Distribuidora De						
Electricidad Del Este	42,789,266	-	-	-	-	42,789,266
Dominican Power Partners	5,165,884	-	-	-	-	5,165,884
Ingeniera Estrella, S.A.	<u>3,324,945</u>	<u>000000</u>	<u>000000</u>	<u>000000</u>	<u>000000</u>	<u>3,324,945</u>
<b>Total instrumentos</b>						
<b>renta fija</b>	<b><u>1,680,788,068</u></b>	<b><u>1,267,270,118</u></b>	<b><u>168,779,382</u></b>	<b><u>1,465,094,202</u></b>	<b><u>1,633,873,584</u></b>	<b><u>4,581,931,769</u></b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Contratos de derivados financieros**

30 de junio de 2023

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		
A) Contratos de compra - Forward pesos Dominicanos (RD\$)	26,724,110	-	1,003,800,000	1,032,171,794	-	26,724,110	-	-	-	-	26,724,110	-
Forward dólares estadounidenses (\$)	9,025,743	-	3,500,000	150,343,076	-	9,025,743	-	-	-	-	9,025,743	-
B) Contratos de venta: Forward pesos dominicanos (RD\$)	-	(30,064,764)	855,800,000	849,127,766	-	-	-	-	(30,064,764)	-	-	(30,064,764)
Forward dólares estadounidenses (\$)	-	(9,025,743)	3,500,000	150,343,076	-	-	-	-	(9,025,743)	-	-	(9,025,743)
Divisa implícita dólares estadounidenses (\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,025,743)
<b>Total</b>	<b>35,749,853</b>	<b>(39,090,507)</b>	<b>1,866,600,000</b>	<b>2,181,985,711</b>	<b>-</b>	<b>35,749,853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39,090,507</b>	<b>-</b>	<b>35,749,853</b>	<b>(39,090,507)</b>
31 de diciembre de 2022												
A) Contratos de compra - Forward pesos Dominicanos (RD\$)	12,927,786	12,927,786	17,760	95,169,230	000000	12,927,786	-	-	-	000000	12,927,786	000000
B) Contratos de venta: Forward pesos dominicanos (RD\$)	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000
Forward dólares estadounidenses (\$)	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000
Divisa implícita dólares estadounidenses (\$)	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000	000000
<b>Total</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>	<b>000000</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

Clasificados por contraparte:

	Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Activo a valor razonable	Pasivos a valor razonable	Activos a valor razonable	Pasivos a valor razonable
Bancos	-	-	12,927,786	-
Personas Juridicas	6,890,303	(32,200,204)	-	-
Intermediarios de Valores	<u>28,859,550</u>	<u>(6,890,303)</u>	-	-
<b>Total</b>	<u><b>35,749,853</b></u>	<u><b>(39,090,507)</b></u>	<u><b>12,927,786</b></u>	<u><b>-</b></u>

**14 Saldos y transacciones con entes relacionados**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y durante los periodos terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

Al 30 de junio de 2023	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar (a)	-	-	1,765,846	-
Ingreso por promoción	335,736	-	2,562,209	-
Cuentas por cobrar (c)	66,653,611	-	-	-
Ingreso por intereses	-	-	12,563,369	-
Cuentas por pagar	-	932,363	-	-
Alquiler (b)	-	-	-	1,415,999
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	14,945,495
<b>Total</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>14,945,495</b></u>
Al 31 de diciembre de 2022	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar (a)	15,235,957	-	20,627,661	-
Ingreso por promoción (b)	355,207	-	5,331,821	-
Cuentas por cobrar (c)	66,747,673	-	-	-
Ingreso por intereses	-	-	22,409,480	-
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Alquiler (d)	-	5,140,813	-	1,590,239
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	29,049,215
<b>Total</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></u>

(a) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Dominicana, S. A., sobre los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de un año, renovable a vencimiento previo

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

acuerdo entre las partes, por un valor de RD\$236,00 para el 2023 y RD\$ 132,519 para el 2022, pagaderos mensualmente, se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, el cual es de un año, según lo establecido en el contrato de arrendamiento y se presentan dentro del renglón de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. Al 30 de junio de 2023 este gasto asciende a RD\$1,415,999 y se presenta dentro del renglón de gastos por administración y comercialización en los estados de resultados de ese periodo que se acompaña.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerente en adelante, son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	11,992,800	26,287,443
Otras remuneraciones	1,125,000	2,125,772
Bonos y gratificaciones	<u>2,969,831</u>	<u>636,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>16,087,631</u></b>	<b><u>29,049,215</u></b>

**15 Inversiones en sociedades**

El resumen de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
<b>Al 30 de junio de 2023</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>			
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>razonable</u>	<u>nominal</u>	<u>acciones</u>	<u>participación</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana	75,893,999	100	369,568	9.52 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	0.00 %
Depósito Centralizado de Valores (CEVALDOM)	<u>1,200</u>	1,000	1	0.00 %
	<b><u>75,895,299</u></b>			

a) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Bolsa de Valores de la República Dominicana</b>		
Saldo inicial	75,893,999	75,893,999
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>75,893,999</u></b>	<b><u>75,893,999</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**15 Inversiones en sociedades (continuación)**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

**16 Activos intangibles**

Un resumen de los activos intangibles al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Programas de computadora</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>		
Saldos al 1ro. de enero de 2022	14,733,765	14,733,765
Adiciones	<u>2,347,648</u>	<u>2,347,648</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	17,081,413	17,081,413
Adiciones	<u>1,345,923</u>	<u>1,345,923</u>
Saldos al 30 de junio de 2023	<b><u>18,427,336</u></b>	<b><u>18,427,336</u></b>
<b><u>Amortizaciones:</u></b>		
Saldos al 1ro. de enero de 2022	9,280,943	9,280,943
Cargos por amortización	<u>1,855,835</u>	<u>1,855,835</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11,136,778	11,136,778
Cargos por amortización	<u>1,919,453</u>	<u>1,919,453</u>
Saldos al 30 de junio de 2023	<b><u>13,056,231</u></b>	<b><u>13,056,231</u></b>
<b><u>Valor neto:</u></b>		
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<b><u>5,944,635</u></b>	<b><u>5,452,822</u></b>
Saldos al 30 de junio de 2023	<b><u>5,371,106</u></b>	<b><u>5,371,106</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
<b><u>Costo de adquisición:</u></b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	1,513,074	5,361,401	4,084,919	10,959,394
Adiciones	-	35,000	1,855,616	1,890,616
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1,513,074</b>	<b>5,396,401</b>	<b>5,940,535</b>	<b>12,850,010</b>
Adiciones	-	-	595,184	595,184
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>1,513,074</u></b>	<b><u>5,396,401</u></b>	<b><u>6,535,719</u></b>	<b><u>13,445,194</u></b>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	(1,513,074)	(3,674,119)	(3,058,392)	(8,245,585)
Cargos por amortización	-	(472,759)	(620,760)	(1,093,519)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(1,513,074)</b>	<b>(4,146,878)</b>	<b>(3,679,152)</b>	<b>(9,339,104)</b>
Cargos por amortización	-	(392,293)	(233,819)	(626,112)
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>(1,513,074)</u></b>	<b><u>(4,539,171)</u></b>	<b><u>(3,912,971)</u></b>	<b><u>(9,965,216)</u></b>
<b><u>Valor neto:</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	<u>1,249,523</u>	<u>2,261,383</u>	<u>3,510,906</u>
Saldos al 30 de junio de 2023	-	<u>857,230</u>	<u>2,622,748</u>	<u>3,479,978</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa mantiene en uso mejoras, mobiliario y equipos totalmente depreciados, cuyo costo de adquisición fue de aproximadamente RD\$5,474,271 y RD\$4,716,848, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**18 Otros activos**

Un resumen de los otros activos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros pagados por anticipado	2,142,014	834,034
Anticipos a proveedores	8,420,165	3,312,054
Otros	<u>570</u>	<u>41,690</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,562,479</u></b>	<b><u>4,187,778</u></b>

**19 Pasivos financieros**

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A valor razonable	100,684,503	446,885
Obligaciones por financiamientos (a)	7,100,214,908	6,895,716,303
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	841,241,466	1,445,232,031
Otros pasivos financieros	8,191,339	8,077,946
Acreedores por intermediación	2,767,952	3,257,327
Cuentas por pagar relacionadas	932,363	5,140,813
Otras cuentas por pagar	6,264,182	11,653,429
Otras cuentas por pagar	<u>50,347,222</u>	<u>50,329,861</u>
	<b><u>8,110,643,935</u></b>	<b><u>8,419,854,595</u></b>

(a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior, con vencimientos desde 9 hasta 365 días para el primer semestre del 2023 y desde 2 hasta 358 días para el 2022, y tasas de interés anuales que oscilan desde 2.60 % hasta 9.10 % para el 2023 y desde 2.20 % hasta 11.58 % para el año 2022, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo resumen es como sigue:

	<u>Vencimiento</u>				<u>Total</u>
	<u>1 - 7 días</u>	<u>7-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>Más de 31 días</u>	
<b>Contrapartes</b>					
<b>Al 30 de junio de 2023</b>					
Personas físicas	692,806,032	732,861,044	1,125,238,691	1,142,152,891	3,693,058,658
Seguros/Reaseguros	-	23,554,768	-	32,636,079	56,190,847
Personas jurídicas	<u>358,699,121</u>	<u>210,538,368</u>	<u>721,727,624</u>	<u>2,060,000,289</u>	<u>3,350,965,403</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,051,505,154</u></b>	<b><u>966,954,180</u></b>	<b><u>1,846,966,315</u></b>	<b><u>3,234,789,260</u></b>	<b><u>7,100,214,908</u></b>



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Pasivos financieros (continuación)**

	<b>Vencimiento</b>				<b>Total</b>
	<b>1 - 7 días</b>	<b>8-15 días</b>	<b>16-30 días</b>	<b>Más de 31 días</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>					
Personas físicas	306,644,106	269,539,181	644,789,800	1,164,144,135	2,385,117,223
Personas jurídicas	<u>728,489,593</u>	<u>151,300,786</u>	<u>813,951,775</u>	<u>2,816,856,927</u>	<u>4,510,599,081</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,035,133,699</u></b>	<b><u>420,839,968</u></b>	<b><u>1,458,741,575</u></b>	<b><u>3,981,001,062</u></b>	<b><u>6,895,716,303</u></b>

Una reconciliación del movimiento de los pasivos y los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	<b>Obligaciones por financiamientos</b>	<b>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</b>	<b>Obligación financieras</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1ro. de enero de 2023	6,895,716,303	1,445,232,301	50,329,861	8,391,278,195
Financiamientos obtenidos	21,911,507,158	1,190,547,898	-	23,102,055,056
Financiamientos pagados	<u>(21,726,762,356)</u>	<u>(1,787,758,423)</u>	<u>-</u>	<u>(23,514,520,779)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>184,744,803</u>	<u>(597,210,525)</u>	<u>-</u>	<u>(412,465,722)</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:				
Gastos de intereses	356,775,062	45,442,132	3,142,361	405,359,555
Intereses pagados	<u>(337,021,260)</u>	<u>(52,222,172)</u>	<u>(3,125,000)</u>	<u>(392,368,432)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>19,753,802</u>	<u>(6,780,040)</u>	<u>17,361</u>	<u>12,991,123</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>7,100,214,909</u></b>	<b><u>841,241,466</u></b>	<b><u>50,347,222</u></b>	<b><u>7,991,803,597</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**19 Pasivos financieros (continuación)**

	<b>Obligaciones por financiamientos</b>	<b>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</b>	<b>Obligación financieras</b>	<b>Total</b>
Saldos al 1ro. de enero de 2022	3,970,061,337	417,206,754	-	4,387,268,091
Financiamientos obtenidos	36,601,178,135	2,664,103,477	50,000,000	39,315,281,612
Financiamientos pagados	<u>(33,731,059,202)</u>	<u>(1,636,078,200)</u>	-	<u>(35,367,137,402)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento	<u>2,870,118,933</u>	<u>(1,028,025,277)</u>	<u>50,000,000</u>	<u>3,948,144,210</u>
Efecto de cambio en moneda extranjera	-	-	-	-
Otros cambios relacionados con pasivos:				
Gastos de intereses	342,655,248	65,316,683	329,861	408,301,792
Intereses pagados	<u>(287,119,215)</u>	<u>(65,316,683)</u>	-	<u>(352,435,898)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>55,536,033</u>	-	<u>329,861</u>	<u>55,865,894</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>6,895,716,303</u></b>	<b><u>1,445,232,031</u></b>	<b><u>50,329,861</u></b>	<b><u>8,391,278,195</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

**30 de junio de 2023**

Obligaciones con instituciones financieras:

Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	-	221,004,800	-	-	-	221,004,800
AV Securities.	-	243,064,575	-	-	-	243,064,575
Banco Múltiple BHD León, S. A.	-	234,610,795	-	-	-	234,610,795
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	-	138,128,000	-	-	-	138,128,000
Intereses por pagar	4,433,296	-	-	-	-	4,433,296
<b>Total</b>	<b>4,433,296</b>	<b>836,808,170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>841,241,466</b>

**31 de diciembre de 2022**

Obligaciones con instituciones financieras:

Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	-	279,909,500	-	-	-	279,909,500
Asociación Popular de Ahorros	-	200,000,000	-	-	-	200,000,000
Banco BHD.	-	288,306,785	-	-	-	288,306,785
Interactive Brokers	-	632,213,270	-	-	-	632,213,270
Credito AV Securities	-	33,589,140	-	-	-	33,589,140
Intereses por pagar	11,213,336	-	-	-	-	11,213,336
<b>Total</b>	<b>11,213,336</b>	<b>1,434,018,695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,445,232,031</b>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.75 % y 7.90 % en el año 2023.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**21 Otras cuentas por pagar**

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acreeedores por intermediación (i)	2,767,952	3,257,327
Proveedores	6,232,809	9,987,319
Honorarios profesionales	<u>31,373</u>	<u>1,666,111</u>
	<b><u>9,032,134</u></b>	<b><u>14,910,756</u></b>

(i) Corresponde a la comisión por pagar de la tarifa C de la Superintendencia del Mercado de Valores, la cual consiste en la supervisión de las negociaciones y operaciones en los mecanismos centralizados de negociación y el mercado OTC (Over the Counter). Al 30 de junio y 31 de diciembre de 2022, se presenta como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

**22 Acumulaciones y otras obligaciones**

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
INFOTEP	108,985	52,013
Retenciones de empleados	1,837,683	942,635
Vacaciones	-	16,732,215
Vacaciones	-	1,621,580
Otros pasivos	<u>84,382</u>	<u>24,394</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,031,050</u></b>	<b><u>19,372,837</u></b>

**23 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante el periodo terminado el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	30,512,906	46,119,692
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(229,994,185)	(104,225,178)
Otras partidas no deducibles	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

Más (menos) diferencias temporales:	<u>(229,994,185)</u>	<u>(104,225,178)</u>
Diferencia en amortización de activos intangibles	(2,042,560)	(2,157,182)
Provisiones no admitidas	1,815,576	1,850,648)
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	<u>(317,089)</u>	<u>(328,700)</u>
	<u>(544,073)</u>	<u>(635,234)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)	<u><b>(68,884,622)</b></u>	<u><b>(58,740,720)</b></u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Para el período terminado al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 1 % de los impuestos a los activos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	<u><b>2023</b></u>	<u><b>2022</b></u>
Base imponible	3,479,977	3,510,906
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	34,800	35,109
Menos:		
Anticipos pagados	-	-
Retenciones	-	(8,643,793)
Saldo a favor ejercicio anterior	<u>(8,715,811)</u>	<u>(107,127)</u>
Saldo a favor	<u><b>(8,715,811)</b></u>	<u><b>(8,715,811)</b></u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 (RD\$)

**24 Categoría de instrumentos financieros**

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	7,391,724,333	7,391,724,333	7,757,929,350	7,757,929,350
Inversiones en instrumentos financieros derivados	49,052,338	49,052,338	12,927,786	12,927,786
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	282,458,202	282,458,202	734,569,358	734,569,358
Otras cuentas por cobrar	425,295,436	425,295,436	527,681,844	527,681,844
Inversiones en sociedades	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>	<u>75,895,299</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>8,224,425,608</u></b>	<b><u>8,224,425,608</u></b>	<b><u>9,109,003,636</u></b>	<b><u>9,109,003,636</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**24 Categoría de instrumentos financieros (continuación)**

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos financieros:</b>				
Medidos a valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	(100,684,503)	(100,684,503)	(446,885)	446,885
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(7,100,214,908)	(7,100,214,908)	(6,985,716,303)	(6,985,716,303)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(841,241,466)	(841,241,466)	(1,445,232,031)	(1,445,232,031)
Otros pasivos financieros	(8,191,339)	(8,191,339)	(8,077,946)	(8,077,946)
Acreedores por intermediación	(2,767,952)	(2,767,952)	(3,257,327)	(3,257,327)
Cuentas por pagar relacionadas	(932,363)	(932,363)	(5,140,813)	(5,140,813)
Obligación Subordinada	(50,347,222)	(50,347,222)	(50,329,861)	(50,329,861)
Otras cuentas por pagar	(6,264,182)	(6,264,182)	(11,653,429)	(11,653,429)
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>(8,110,643,935)</u></b>	<b><u>(8,110,643,935)</u></b>	<b><u>(8,419,854,595)</u></b>	<b><u>(8,419,854,595)</u></b>
<b>Instrumentos financieros, neto</b>	<b><u>113,781,673</u></b>	<b><u>113,781,673</u></b>	<b><u>689,149,042</u></b>	<b><u>689,149,042</u></b>

**25 Patrimonio**

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

	2023		2022	
	Acciones	Total	Acciones	Total
<b>Autorizadas:</b>				
Acciones ordinarias RD\$100 cada una	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
<b>Emitidas y en circulación:</b>				
Acciones ordinarias RD\$100 cada una	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>	<u>2,750,000</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013, la entidad reguladora la dejó sin efecto para los intermediarios de valores. La industria dispone de un 20 % para este propósito como porcentaje mayor.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**25 Patrimonio (continuación)**

- b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023</b>					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	362,135,340	692,135,340
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>75,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>3,512,906</u>	<u>93,512,906</u>
	<u><b>2,750,000</b></u>	<u><b>350,000,000</b></u>	<u><b>70,000,000</b></u>	<u><b>365,648,246</b></u>	<u><b>785,648,246</b></u>
<b>31 de diciembre de 2022</b>					
Saldo inicial	2,750,000	275,000,000	55,000,000	316,050,757	646,050,077
Aumento - beneficio del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,084,584</u>	<u>46,084,584</u>
	<u><b>2,750,000</b></u>	<u><b>275,000,000</b></u>	<u><b>55,000,000</b></u>	<u><b>362,135,141</b></u>	<u><b>692,135,341</b></u>

- c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2022</b>					
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,999	274,999,900	54,999,980	316,050,685	1,396,604
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>72</u>	<u>23</u>
	<u><b>2,750,000</b></u>	<u><b>275,000,000</b></u>	<u><b>55,000,000</b></u>	<u><b>316,050,757</b></u>	<u><b>1,396,628</b></u>
<b>31 de diciembre de 2021</b>					
Excel Group Investment, Ltd.	2,749,999	274,999,900	54,999,980	179,637,990	136,412,641
Excel Consulting	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>72</u>	<u>54</u>
	<u><b>2,750,000</b></u>	<u><b>275,000,000</b></u>	<u><b>55,000,000</b></u>	<u><b>179,638,062</b></u>	<u><b>136,412,695</b></u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$75,000,000 para el periodo 2023 y RD\$75,000,000 para el periodo 2022 ; y se incluye como tal en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**26 Ingresos por comisiones**

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidas durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Ingresos por asesoría financiera</b>	-	-
<b>Ingresos por intermediación –</b>		
ingreso Intermediación y Custodia	524,420	
comisiones por operaciones bursátiles	<u>1,765,846</u>	<u>11,511,559</u>

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el Puesto de Bolsa no mantiene ingresos por servicios de administración de cartera.

**27 Ingresos (gastos) financieros**

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros correspondientes a los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b><i>Ingresos financieros:</i></b>		
Ganancia en valuación de activos	1,562,625,627	1,161,513,916
Diferencia cambiaria, neta	-	-
Comisiones por operaciones bursátiles	6,839,906	15,964,126
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	290,588,894	180,683,446
Ingresos por rendimientos CDs	871,527	2,223,576
Ganancia en venta de inversiones	<u>5,446,792,787</u>	<u>311,210,025</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<u><b>7,307,718,741</b></u>	<u><b>1,671,585,089</b></u>
<b><i>Gastos financieros</i></b>		
Pérdida en valuación de activos	(5,798,855,900)	(389,891,360)
Diferencia cambiaria, neta	(1,783,165)	(11,519,873)
Pérdida en venta de inversiones	(1,009,006,504)	(1,044,512,823)
Gastos por comisiones y servicios	(19,336,067)	(16,132,031)
Costos por operaciones de financiamientos	(354,197,891)	(113,670,110)
Otros gastos financieros	<u>(5,961,696)</u>	<u>(1,023,445)</u>
<b>Total gastos financieros</b>	<u><b>(7,189,141,223)</b></u>	<u><b>(1,576,749,642)</b></u>
<b>Total ingresos (gastos) financieros, neto</b>	<u><b>118,577,519</b></u>	<u><b>94,845,447</b></u>



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**28 Resultados por operaciones con instrumentos financieros (continuación)**

30 de junio de 2023

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	
A valor razonable	-	1,161,513,916	(389,891,360)	311,210,025	(1,044,512,823)	-	-	180,683,446	(1,023,445)	-	-	-	-	<b>217,979,759</b>
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	2,223,576	-	-	-	-	-	<b>2,223,576</b>
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,670,110)	-	-	-	-	<b>(113,670,110)</b>
Comisiones por operaciones Bursátiles	15,964,126	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15,964,126</b>
Gastos por comisiones y servicios	(16,132,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(16,132,031)</b>
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(167,905)</b>	<b>1,161,513,916</b>	<b>(389,891,360)</b>	<b>311,210,025</b>	<b>(1,044,512,823)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182,907,022</b>	<b>(114,693,555)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106,365,320</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**29 Gastos de administración y comercialización**

Un resumen de los gastos por administración y comercialización durante los semestres terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos al personal	32,381,316	27,205,483
Beneficios al personal	5,756,006	14,130,925
Aportes al plan de pensiones	4,097,044	3,659,613
Otras compensaciones al personal	<u>8,571,058</u>	<u>7,190,643</u>
<b>Total remuneraciones y beneficios al personal</b>	<b><u>50,805,424</u></b>	<b><u>52,186,664</u></b>
Promoción y publicidad	<u>3,958,484</u>	<u>6,780,834</u>
<b>Total gastos operativos</b>	<b><u>3,958,484</u></b>	<b><u>6,780,834</u></b>
Servicios de proveedores locales (i)	9,467,003	6,618,587
Arrendamientos	1,415,999	795,119
Legalizaciones	121,110	1,036,058
Amortización de <i>intangibles</i>	1,980,831	901,931
Gastos de depreciación	564,734	497,257
Cuotas y comisiones pagadas	12,023,026	10,032,826
Gastos de Electricidad	632,857	569,217
Seguro y reaseguros	924,078	1,334,673
Mantenimiento y reparaciones	444,810	128,884
Otros	<u>3,307,208</u>	<u>3,326,174</u>
<b>Total otros gastos de administración</b>	<b><u>30,881,656</u></b>	<b><u>25,240,726</u></b>
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b><u>85,645,564</u></b>	<b><u>84,208,224</u></b>

(i) Corresponde a honorarios pagados por servicios externos de auditorias, consultorias, asesorias y mantenimiento de sistemas.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene un total de 32 y 41 empleados, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

**30 Compromisos**

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 2022, la cuota por esta membresía es de RD\$98,477 y RD\$95,000 mensuales, respectivamente. Durante los semestres terminados en esas fechas, el gasto por este concepto fue de RD\$676,662 y RD\$623,676 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 2023 y 2022, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 para ambos periodos. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, el gasto por este concepto es de RD\$600,000 y RD\$410,000 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 Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, el gasto por este concepto fue de RD\$2,000,000 para ambos periodos, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- d) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. por servicios de custodia física y resguardo de valores o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, el gasto por este concepto fue de RD\$8,138,291 y RD\$6,007,021, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

**30.2 Arrendamientos**

- a) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Dominicana, S. A. de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de un año, renovable a vencimiento, previo acuerdo entre las partes, por un valor de RD\$132,519.90, pagaderos mensualmente. Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, el gasto por este concepto fue de RD\$ 1,415,999 y RD\$795,119 respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el puesto de Bolsa posee balances en cuentas contingentes por:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Derechos por contratos de Compra <i>Spot</i> de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	237,425,498	-
Derechos por contratos de Compra <i>Spot</i> de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	5,996,654	6,378,424
Derechos por contratos de Venta <i>Spot</i> de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	3,141,989	4,318,646
Derechos por contratos de Venta <i>Forward</i> de Títulos Valores de Deuda - Portafolio TVD "T"	999,470,841	323,645,591
Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	6,632,648,215	6,084,980,553
<b>Total</b>	<b><u>7,878,683,197</u></b>	<b><u>6,419,323,215</u></b>

*Encargos de confianza*

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$27,451,788,593 y RD\$25,213,039,301; 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana**

El capítulo IV del Manual de contabilidad y plan de cuentas de la SIMV, establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las siguientes notas no se incluyen porque no aplican:

- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.
- ◆ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ◆ Provisiones.
- ◆ Plan de beneficios basados en acciones.
- ◆ Contingencias.
- ◆ Otras revelaciones importantes.
- ◆ Estados financieros ajustados por inflación.

---

**Antonio Jorge**  
Director General

---

**Iliana Vásquez**  
Contadora