

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

1 Información general

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

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

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente Fundador
Antonio Jorge	Presidente
Iliana Vásquez	Gerente Senior de Contabilidad

El Puesto de Bolsa es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99 % de su capital accionario. El Puesto de Bolsa está ubicado en la torre de negocios Westpark (Silver Sun Gallery), Av. Tiradentes No. 32, esq. Av. Gustavo Mejía Ricart y calle Fantino Falco, ensanche Naco, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de preparación

Los estados financieros, al 30 de junio 2026 y 2025 y por los periodos terminados en esas fechas, están preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

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

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 11 de agosto de 2026.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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

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

4.1 Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la 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.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 30 de junio 2026 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluyen en las siguientes notas:

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones (continuación)

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

4.3 Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

5 Base de medición

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

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

6 Políticas contables materiales

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

6.1 Transacciones en moneda extranjera

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

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.2 Reconocimiento de ingresos (continuación)****6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros (continuación)**

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

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

6.2.2 Ingresos por intermediación

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

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

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

6.3.2 Aportes a la seguridad social

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

6.3.3 Prestaciones por terminación

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.4 Gastos por financiamientos y otros**

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

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

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

6.5 Impuesto sobre la renta

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

6.5.1 Impuesto corriente

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

6.5.2 Impuesto diferido

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

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

Se reconocen activos por impuestos diferidos en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

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

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

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

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

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

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

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

6.6.3 Depreciación

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

Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtenga la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)****6.6.3 Depreciación (continuación)**

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

<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. En el caso particular de las mejoras a propiedades arrendadas, la vida útil asignada es el menor resultante entre su vida útil y el período de arrendamiento.

6.7 Activos intangibles

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

Desembolsos posteriores

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

Amortización

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.1 Reconocimiento y medición inicial (continuación)

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción; sin embargo, si el Puesto de Bolsa tiene un derecho incondicional de un monto que difiere de un precio de una transacción, las cuentas por cobrar inicialmente serán medidas por el monto del derecho incondicional.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)***Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)*

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)***

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

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

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

Activos financieros al costo amortizado

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

Operaciones de compra con pacto de retroventa

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo; las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados. Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa no mantenía este tipo de inversiones.

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

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

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

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

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

Baja en cuentas***Activos financieros***

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******Activos financieros (continuación)***

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

Pasivos financieros

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

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

Operaciones de venta con acuerdo de recompra

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

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

Compensación

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.3 Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

6.8.4 Deterioro**Instrumentos financieros y activos del contrato**

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)***Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

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

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

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Medición de las pérdidas crediticias esperadas***

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)*****Castigos***

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

6.9 Activos no financieros

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

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

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Estas pérdidas se distribuyen, en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo el importe en libros de los demás activos de la unidad sobre una base de prorrateo.

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.10 Capital social****6.10.1 Acciones comunes**

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

6.10.2 Distribución de dividendos

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

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa opta por presentar los cambios en el valor razonable de sus inversiones en sociedades, que no se mantienen para negociar en el ORI. Esta elección se realiza instrumento por instrumento en el momento del reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias y pérdidas por valor razonable de estas inversiones nunca se reclasifican a resultados y no se reconoce ningún deterioro en resultados. Los dividendos se reconocen en resultados a menos que representen claramente una recuperación parcial del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en el ORI. Las ganancias y pérdidas acumuladas reconocidas en el ORI se transfieren a los resultados acumulados en el momento de la baja en cuentas de una inversión.

6.12 Provisiones

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

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

6.14 Arrendamientos

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario***

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

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

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

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

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

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

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****Como arrendatario (continuación)***

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

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

6.15 Medición de valor razonable

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

6 Políticas contables materiales (continuación)**6.15 Medición de valor razonable (continuación)**

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

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

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de la transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2025 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

7 Nuevas normas y enmiendas a normas (continuación)**a) NIIF 18 presentación y revelación en los estados financieros**

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

- ♦ Es requerido clasificar todos los ingresos y gastos dentro de cinco categorías en los estados de resultados del período, llamadas de operación, inversión, financiamiento, operaciones descontinuadas y la categoría de impuesto sobre la renta. También es requerido presentar un nuevo subtotal de beneficio operativo. El beneficio neto del Puesto de Bolsa no cambiará.
- ♦ Las medidas de desempeño definidas por la gerencia (*MPMs: Management-defined Performance Measures*) se revelan en una sola nota en los estados financieros.
- ♦ Se proporciona orientación mejorada sobre como agrupar informaciones en los estados financieros.

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

El Puesto de Bolsa está en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma contable, particularmente la relacionada con la estructura del estado de resultados del Puesto de Bolsa, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para los MPMs. El Puesto de Bolsa también está evaluando el impacto en cómo se agrupa la información en los estados financieros, incluso para los elementos actualmente etiquetados como "otros".

b) Otras normas contables

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

- ♦ Falta de intercambiabilidad (enmienda a la NIC 21).
- ♦ Clasificación y medición de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)
- ♦ Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7).
- ♦ Ventas o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

La administración de riesgo es realizada por la gerencia bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, la cual identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Puesto de Bolsa mediante reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos con base en el grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgos de mercado, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez.

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

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

8.2 Exposición de riesgos

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

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de mercado.
 - Riesgo de tasas de interés
 - Riesgo de tasa de cambio
- ♦ Riesgo de liquidez.

8.2.1 Riesgo de crédito

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

Un resumen de las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	2026		2025	
	Valor en libros	Deterioro	Valor en libros	Deterioro
Calificación crediticia:				
Local - Fitch AAA	947,702	-	1,330,639	-
Local - Fitch AA+	1,397,977,434	-	4,676,906	-
Local - Fitch A+	351,785,585	-	588,005,968	-
Local - Fitch A	-	-	3,418,271	-
Local - Fitch BB+	-	-	-	-
Local - Fitch BBB+	-	-	7,606,922	-
Local - Fitch BBB-	-	-	4,325,282	-
Moody's - BBB+	-	-	-	-
PCR - A	-	-	-	-
PCR - A-	1,746,024	-	190,893,585	-
PCR - A+	689,147,855	231	516,695,282	-
PCR - BBB+	461,501	-	543,391	414
Feller rate AAA	9,822,848	-	1,240,012	-
Feller rate A	-	-	51,340,688	-
Feller rate A-	545,185	-	909,877	-
Feller rate BBB-	49,395,570	24,698	80,749,934	40,375
Sin calificación crediticia (a)	18,990,285	-	8,874,169	-
	<u>2,520,819,989</u>	<u>24,929</u>	<u>1,460,610,926</u>	<u>40,789</u>

(a) El monto corresponde a balances en entidades del exterior y caja chica.

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo fue medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Puesto de Bolsa considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo cual no ha reconocido las pérdidas crediticias por deterioro al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

La tabla siguiente establece la exposición y calidad crediticia de los instrumentos financieros según agencias calificadoras al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
A valor razonable con cambios en resultados		
Internacional - Fitch BB-	9,143,412,494	7,883,216,079
Internacional - Fitch AA+	804,577,877	1,009,173,259
Moody's – BBB	-	-
Local - Fitch AA-	-	64,075,125
Local - Fitch AA	247,596,357	307,632,198
Local - Fitch BB-	-	-
Local - PCR A+	28,999,508	29,596,187
Local - PCR A-	-	-
Local - Feller rate AA+	71,040,719	305,530,780
Local - Feller rate AA	-	77,355,177
Local - Feller rate AA-	-	95,353,858
Local - Feller rate A+	85,895,749	196,967,436
Local - Feller rate A-	56,204,277	-
Local - Feller rate A	64,015,934	20,957,460
Local - Feller rate AAfa	10,425,747	69,426,264
Local - Feller rate AA-fa	21,114,256	59,898,329
Local - Feller rate A+fa	169,956,167	177,864,890
Local - Feller rate Afa	-	-
Local - Feller rate AA-fo	12,823,512	-
Local - Feller rate A-fa	237,871,128	169,927,535
Local - Feller rate BBB+fa	59,811,401	-
Local - Feller rate BBBfa	372,223,246	216,975,364
Sin calificación crediticia	<u>188,188,944</u>	<u>88,629,805</u>
	<u>11,574,157,316</u>	<u>10,772,579,746</u>
A costo amortizado - instrumentos financieros		
Local - PCR A	250,461,806	-
Local - Feller rate AA	500,666,667	-
Local - Feller rate A-	501,000,000	-
Local - Feller BBB+fa	<u>262,876,980</u>	<u>273,278,765</u>
	<u>1,515,005,453</u>	<u>273,278,765</u>
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		
Internacional - Fitch BB-	-	142,472,118
Local - Fitch AA	-	625,629
Local - Feller rate A+fa	-	19,557,324
Local- sin calificación	23,403,456	19,557,324
Internacional- sin calificación	87,439,368	19,557,324
Local - Feller rate BBBfa	-	7,697,046
	<u>110,842,824</u>	<u>170,352,117</u>
	<u>13,200,005,593</u>	<u>11,216,210,628</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa mantenía otras cuentas por cobrar por DOP32,743,266 y DOP13,093,955, respectivamente, correspondientes a clientes existentes sin calificación crediticia con una antigüedad menor a tres meses. El Puesto de Bolsa no ha reconocido una estimación para pérdidas por deterioro por estos saldos al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, respectivamente, por considerarlos inmateriales.

8.2.2 Riesgo de mercado

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

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

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor o emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales. A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

♦ Riesgo de tasa de interés

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

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

	Resultados		Patrimonio	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 30 de junio de 2026				
Instrumentos de tasa fija	<u>52,590,510</u>	<u>(52,590,510)</u>	<u>52,590,510</u>	<u>(52,590,510)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>5,280,276</u>	<u>(5,280,276)</u>	<u>5,280,276</u>	<u>5,280,276</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Al 31 de diciembre de 2025				
Instrumentos de tasa fija	<u>49,829,369</u>	<u>(49,829,369)</u>	<u>49,829,369</u>	<u>(49,829,369)</u>
Instrumentos de tasa variable	<u>4,033,156</u>	<u>(4,033,156)</u>	<u>4,033,156</u>	<u>(4,033,156)</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.

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2026		2025	
	USD	DOP	USD	DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,423,226	558,499,522	12,855,749	808,598,341
Inversiones en Renta fija	56,076,461	3,323,562,137	57,069,265	3,589,531,209
Inversiones en Renta variable	12,507,515	741,300,410	11,031,925	693,883,842
Otras cuentas por cobrar	79,504	4,712,069	61,232	3,851,327
Otras inversiones	<u>4,435,365</u>	<u>262,876,981</u>	<u>4,344,806</u>	<u>273,278,765</u>
	<u>82,522,071</u>	<u>4,890,951,119</u>	<u>85,362,977</u>	<u>5,369,143,484</u>
Pasivo				
Obligaciones por financiamientos	(80,026,135)	(4,743,021,004)	(78,393,341)	(4,930,768,677)
Acreedores por intermediación	(66,275)	(3,927,998)	(209,688)	(13,188,905)
Otras cuentas por pagar	-	-	(15,165)	(953,829)
Cuentas por pagar relacionadas	(5,858)	(347,179)	(5,858)	(368,440)
Pasivo por arrendamiento	(370,661)	(16,474,274)	(326,291)	(20,522,983)
Otros pasivos	<u>(2,885,312)</u>	<u>(171,007,824)</u>	<u>(1,291,160)</u>	<u>(81,211,144)</u>
	<u>(83,354,241)</u>	<u>(4,934,778,280)</u>	<u>(80,241,503)</u>	<u>(5,047,013,978)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>(832,170)</u>	<u>(43,827,161)</u>	<u>5,121,474</u>	<u>322,129,506</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

		<u>Tasas promedio</u>		<u>Tasas al cierre</u>	
		<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Dólar estadounidense	USD	<u>58.5496</u>	<u>61.5201</u>	<u>59.2684</u>	<u>62.8978</u>

8.2.3 Riesgo de liquidez

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

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

Administración del riesgo de liquidez

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

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La tabla siguiente analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

30 de junio de 2026	1--7	8--15	16--30	31--60	61--90	91--180	181--360	más de 360	Total	Total 30 días
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes	2,520,819,989								2,520,819,989	2,520,819,989
A costo amortizado			1,515,005,453						1,515,005,453	1,515,005,453
Instrumento financiero de cartera disponible	81,627,033				21,106,226	108,346,393	396,934,518	8,021,052,324	8,629,066,494	81,627,033
Instrumento financiero de cartera comprometida					-			2,598,461,359	2,598,461,359	-
Operación de compras con pacto de venta posterior			-	-	-	125,001,438	44,002,591	177,625,434	346,629,463	-
Contratos Derivado Activo	5,475,349	5,222,523	17,928,106		82,216,845				110,842,823	28,625,978
Total activos	2,607,922,371	5,222,523	1,532,933,559	-	103,323,071	233,347,831	440,937,109	10,797,139,117	15,720,825,581	4,146,078,453
Pasivos financieros										
Pasivos a valor razonable	(102,717,569)	(31,953,357)	(82,490)	(186,674)	(66,778)	(20,009)	(16,169)		(135,043,047)	(134,753,416)
Contratos Derivado Pasivo	(21,422,172)	(92,587,124)	(97,021,351)	(87,814,423)	(134,738,341)	(91,052,188)			(524,635,599)	(211,030,647)
Pasivo Financiero Costo amortizado									-	-
Operación de ventas con pacto de compra	924,761,197	922,386,376	1,773,249,981	4,152,286,263	2,086,778,190	1,082,367,353	277,603,391		11,219,432,751	3,620,397,554
Total pasivos	800,621,455	797,845,895	1,676,146,140	4,064,285,165	1,951,973,072	991,295,156	277,587,222	-	10,559,754,105	3,274,613,490
Flujos de caja estáticos										
	1,807,300,915	(792,623,372)	(143,212,581)	(4,064,285,165)	(1,848,650,000)	(757,947,325)	163,349,887	10,797,139,117		
Flujos de caja acumulados										
	1,014,677,543	222,054,171	78,841,590	(3,985,443,575)	(5,834,093,576)	(6,592,040,900)	(6,428,691,013)	4,368,448,104		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

31 de diciembre de 2025	<u>1-7 días</u>	<u>8-15 días</u>	<u>16-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-360 días</u>	Más de <u>360 días</u>	<u>Total</u>	Total <u>30 días</u>
Pasivos financieros										
Valor razonable	71,024	4,760,169	195,393	164,781	49,933	29,809	5,367	15	5,276,491	5,026,586
Instrumentos financieros										
derivados	8,905	95,273,403	16,627,417	122,730,980	56,772,839	-	-	-	291,413,544	111,909,725
Operaciones de venta al										
contado con compra a plazo	<u>1,164,814,101</u>	<u>1,356,019,562</u>	<u>2,995,870,589</u>	<u>3,119,407,956</u>	<u>1,441,702,013</u>	<u>679,573,670</u>	<u>163,881,784</u>	<u>11,002,628</u>	<u>10,932,272,303</u>	<u>5,516,704,252</u>
Total pasivos	<u>1,164,894,030</u>	<u>1,456,053,134</u>	<u>3,012,693,399</u>	<u>3,242,303,717</u>	<u>1,498,524,785</u>	<u>679,603,479</u>	<u>163,887,151</u>	<u>11,002,643</u>	<u>11,228,962,338</u>	<u>5,633,640,563</u>
Activos financieros										
Efectivo y equivalentes										
de efectivo	1,270,815,498	-	189,795,428	-	-	-	-	-	1,460,610,926	1,460,610,926
Instrumento financiero de										
cartera propia disponible	387,881,932	45,519,099	9,726,261	-	180,566,891	210,799,378	185,718,141	9,377,530,091	10,397,741,793	443,127,292
Instrumento financiero de										
cartera propia comprometida	-	-	-	-	-	-	145,089,415	229,748,538	374,837,953	-
Instrumento financiero a										
costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	273,278,765	273,278,765	-
Contratos derivados	<u>11,293,193</u>	<u>88,276,793</u>	<u>16,834,264</u>	<u>53,947,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>170,352,117</u>	<u>116,404,250</u>
Total de activos	<u>1,669,990,623</u>	<u>133,795,892</u>	<u>216,355,953</u>	<u>53,947,867</u>	<u>180,566,891</u>	<u>210,799,378</u>	<u>330,807,556</u>	<u>9,880,557,394</u>	<u>12,676,821,554</u>	<u>2,020,142,468</u>
Flujos de caja estáticos	<u>505,096,593</u>	<u>(1,322,257,242)</u>	<u>(2,796,337,446)</u>	<u>(3,188,355,850)</u>	<u>(1,317,957,894)</u>	<u>(468,804,101)</u>	<u>166,920,405</u>	<u>9,869,554,751</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>505,096,593</u>	<u>(817,160,649)</u>	<u>(3,613,498,095)</u>	<u>(6,801,853,945)</u>	<u>(8,119,811,839)</u>	<u>(8,588,615,940)</u>	<u>(8,421,695,535)</u>	<u>1,447,859,216</u>		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

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

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

9 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar relacionadas, cuentas por cobrar, otros pasivos financieros, acreedores por intermediación, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar fueron determinados utilizando el nivel 3, sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ El valor razonable de los instrumentos financieros derivados y las inversiones en títulos de deudas a valor razonable con cambios en resultados fueron determinados utilizando el nivel 2. Estos valores razonables fueron determinados utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado considerando los precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.
- ♦ El Puesto de Bolsa designó las inversiones en sociedades a valor razonable con cambio en otros resultados integrales, ya que estas no son mantenidas para negociar. Corresponden a inversiones en acciones de entidades estratégicas que prestan servicios en el mercado de valores de la República Dominicana. El nivel de valoración de estas inversiones en sociedades se encuentra en el nivel 3.

Al 30 de junio 2026, la técnica de valoración usada para medir los valores razonables del nivel 3 incluye modelos de valor presente neto y de flujos de efectivo descontados, tasas de interés libres de riesgo y otras primas utilizadas para estimar tasas de descuento. Al 30 de junio 2026, las inversiones en acciones de entidades estratégicas se miden al costo, como mejor estimación del valor razonable.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros, junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 son como sigue :

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio 2026				
Activos financieros medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	11,574,157,316	-	11,574,157,316
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	110,842,824	-	110,842,824
Inversiones en sociedades	-	-	639,049,057	639,049,057
Total	-	11,685,000,140	639,049,057	12,324,049,196
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Instrumentos financieros	-	135,043,047	-	135,043,047
Instrumentos financieros derivados	-	524,635,599	-	524,635,599
Total	-	659,678,646	-	659,678,646
Al 31 de diciembre de 2025				
Activos financieros medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	10,772,579,746	-	10,772,579,746
Instrumentos financieros derivados a valor razonable	-	170,352,117	-	170,352,117
Inversiones en sociedades	-	-	639,049,057	639,049,057
Total	-	10,942,931,863	639,049,057	11,581,980,920
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Instrumentos financieros	-	5,276,491	-	5,276,491
Instrumentos financieros derivados	-	291,413,544	-	291,413,544
Total	-	296,690,035	-	296,690,035

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)**i. Técnicas de valoración y datos de entrada no observables significativos**

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables de nivel 3, junto con los datos de entradas no observables significativos usados:

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Datos de entrada no observables significativos</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Inversiones en sociedades</i>	<i>Comparación de mercado/ flujos de efectivo descontados:</i> El modelo de valoración considera el promedio resultante del valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera sean generados por las actividades de las entidades (con perpetuidad y múltiplo terminal), y los múltiplos de mercado derivados de precios de entidades comparables a la entidad invertida, ajustado por el ingreso y EBITDA de la entidad invertida. Las proyecciones de flujos de efectivo incluyen estimaciones específicas para 5 años. Los flujos de efectivo netos esperados se descuentan usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.	♦ Ingresos operacionales proyectados (2025: entre DOP605 millones y DOP1,060 millones). ♦ Márgenes de EBITDA proyectados (2025: entre 14 % y 38 %) ♦ Tasa de descuento ajustada por riesgo (2025: 14.2 %). ♦ Tasa de crecimiento de ingresos anual (2025: 7 %). ♦ Crecimiento a perpetuidad (2025: 7.5 %) ♦ Múltiplo terminal ajustado (2025: 10.9x).	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: ♦ Los ingresos/márgenes de EBITDA fueran mayores (menores) ♦ La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor). ♦ Las tasas de crecimiento fueran mayores (menores). ♦ El múltiplo terminal ajustado fuera mayor (menor).

ii. Conciliación

Una conciliación de los saldos iniciales hasta los saldos finales para las mediciones de valor razonable de nivel 3 de la jerarquía de valor razonable durante el periodo terminado al 30 de junio 2026 es como sigue:

	<u>Inversiones en sociedades</u>
Saldos al 1ero de enero 2026	639,049,057
Ganancias incluidas en otros resultados integrales	-
Saldos al 30 de junio 2026	<u>639,049,057</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)*Instrumentos financieros no medidos a valor razonable*

Los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 son como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio 2026					
Activos financieros no medidos					
a valor razonable:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,520,819,989	-	-	2,520,819,989	2,520,819,989
Instrumentos a costo amortizado	1,515,005,453	-	-	1,515,005,453	1,515,005,453
Cuentas por cobrar relacionadas	21,916	-	-	21,916	21,916
Otras cuentas por cobrar	<u>32,743,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,743,266</u>	<u>32,743,266</u>
	<u>4,068,590,624</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,068,590,624</u>	<u>4,068,590,624</u>
Pasivos financieros no medidos					
a valor razonable:					
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	11,219,432,751	-	-	11,219,432,751	11,219,432,751
Acreedores por intermediación	15,791,806	-	-	15,791,806	15,791,806
Cuentas por pagar relacionadas	1,581,745	-	-	1,581,745	1,581,745
Otras cuentas por pagar	<u>20,995,147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,995,147</u>	<u>20,995,147</u>
	<u>11,257,801,449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,257,801,449</u>	<u>11,257,801,449</u>
Al 31 de diciembre de 2025					
Activos financieros no medidos					
a valor razonable:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,460,610,926	-	-	1,460,610,926	1,460,610,926
Instrumentos a costo amortizado	273,278,765	-	-	273,278,765	273,278,765
Cuentas por cobrar relacionadas	2,048,081	-	-	2,048,081	2,048,081
Otras cuentas por cobrar	<u>13,093,955</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,093,955</u>	<u>13,093,955</u>
	<u>1,749,031,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,749,031,727</u>	<u>1,749,031,727</u>
Pasivos financieros no medidos					
a valor razonable:					
Operaciones de venta al contado con compra a plazos	10,932,272,303	-	-	10,932,272,303	10,932,272,303
Acreedores por intermediación	24,593,703	-	-	24,593,703	24,593,703
Cuentas por pagar relacionadas	368,440	-	-	368,440	368,440
Otras cuentas por pagar	<u>33,886,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,886,419</u>	<u>33,886,419</u>
	<u>10,991,120,865</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,991,120,865</u>	<u>10,991,120,865</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un resumen del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados durante los periodos terminados al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u> <u>DOP</u>	<u>2025</u> <u>DOP</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,808,832	(8,097,168)
Obligaciones por financiamiento	4,589,659	62,921,392
Obligaciones con entidades de intermediación financieras	1,676,720	116,223
Otras cuentas por pagar	<u>999,513</u>	<u>(799,742)</u>
Total diferencia en cambio	<u>19,074,724</u>	<u>54,140,705</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,423,226	12,855,749
Inversiones de Renta Fija	56,076,461	57,069,265
Inversiones de Renta Variable	12,507,515	11,031,925
Otras cuentas por cobrar	79,504	61,232
Otras Inversiones	<u>4,435,365</u>	<u>4,344,806</u>
Total, de activos en USD	<u>82,522,071</u>	<u>85,362,977</u>
Pasivos:		
Obligaciones por financiamiento	(80,026,135)	(78,393,341)
Acreedores por intermediación	(66,275)	(209,688)
Otras cuentas por pagar	-	(15,165)
Cuentas por pagar relacionadas	(5,858)	(5,858)
Pasivo por arrendamiento	(277,961)	(326,291)
Otros Pasivos	<u>(2,885,312)</u>	<u>(1,291,160)</u>
Total, pasivos en USD	<u>(83,261,540)</u>	<u>(80,241,503)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>(739,469)</u>	<u>5,121,474</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

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

	<u>Al 30 de junio 2026</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2025</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	4,890,951,119	82,522,071	5,369,143,484	85,362,977
Pasivos sensibles a tasas	<u>(4,934,778,280)</u>	<u>(83,261,540)</u>	<u>(5,047,013,978)</u>	<u>(80,241,503)</u>
Posición neta larga	<u>(43,827,161)</u>	<u>(739,469)</u>	<u>322,129,506</u>	<u>5,121,474</u>
Exposición a tasa de cambio - variación 3 %	<u>(1,314,815)</u>	<u>(22,184)</u>	<u>9,663,885</u>	<u>153,644</u>

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, en caso de ocurrir un debilitamiento del 3 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (USD) con respecto al peso dominicano (DOP) causaría un efecto en los resultados y el patrimonio de DOP(1,314,815) y DOP9,663,885, respectivamente.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Efectivo en caja	30,000	30,000
Depósitos en cuentas (a):		
Corrientes	1,034,576,033	540,679,281
Ahorro	<u>1,486,213,956</u>	<u>730,106,217</u>
	<u>2,520,819,989</u>	<u>1,270,815,498</u>
Equivalentes de efectivo (b)	<u>-</u>	<u>189,795,428</u>
	<u>2,520,819,989</u>	<u>1,460,610,926</u>

(a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro generan intereses sobre el saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.01 % y 14 % en el año 2026 y entre 0.01 % y 14 % en el año 2025. Los intereses generados por este concepto durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 ascendieron a DOP39,213,592 y DOP84,381,791, respectivamente, y se presentan formando parte de resultados por instrumentos financieros a costo amortizado en los estados de resultados de esos años se acompañan.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para comercialización - Portafolio TVD "T"	7,316,866,251	9,085,621,280
Otras inversiones a costo amortizado	1,515,005,453	273,278,765
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	339,170,367	361,685,855
Portafolio de cuotas de participación de fondos	1,033,703,954	1,045,072,133
Portafolio de acciones	21,162,120	23,983,736
Incremento valor de mercado - contratos <i>forward</i>	110,842,824	170,352,117
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i>	81,627,044	74,653
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	2,541,671,721	6,162,405
Rendimientos por cobrar	<u>239,955,858</u>	<u>249,979,684</u>
	<u>13,200,005,593</u>	<u>11,216,210,628</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

a.1 Activos financieros

	Activos financieros a		Costo	Total
	Valor razonable con cambios en	Valor razonable con cambios en		
Al 30 de junio 2026	resultados	ORI	amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,520,819,989	2,520,819,989
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8,611,688,183	-	-	8,611,688,183
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	2,541,671,721	-	-	2,541,671,721
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	1,515,005,453	1,515,005,453
Instrumentos financieros derivados	110,842,824	-	-	110,842,824
Instrumentos financieros spot	81,627,044	-	-	81,627,044
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	339,170,368	-	-	339,170,368
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	21,916	21,916
Otras cuentas por cobrar	-	-	32,743,266	32,743,266
Inversiones en sociedades	-	639,049,057	-	639,049,057
Total activos financieros	<u>11,685,000,140</u>	<u>639,049,057</u>	<u>4,068,590,624</u>	<u>16,392,639,820</u>
Al 31 de diciembre de 2025				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,460,610,926	1,460,610,926
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10,397,667,140	-	-	10,397,667,140
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	6,402,992	-	-	6,402,992
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	273,278,765	273,278,765
Instrumentos financieros derivados	170,352,117	-	-	170,352,117
Instrumentos financieros spot	74,653	-	-	74,653
Operaciones de compra al contado con venta a plazo	368,434,961	-	-	368,434,961
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	2,048,081	2,048,081
Otras cuentas por cobrar	-	-	13,093,955	13,093,955
Inversiones en sociedades	-	639,049,057	-	639,049,057
Total activos financieros	<u>10,942,931,863</u>	<u>639,049,057</u>	<u>1,749,031,727</u>	<u>13,331,012,647</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

	Pasivos financieros a		
	Valor	Costo	
	razonable con	amortizado	Total
	cambios en		
	resultados		
Al 30 de junio 2026			
Instrumentos financieros derivados	135,043,047	-	135,043,047
Instrumentos financieros derivados	524,635,599	-	524,635,599
Operaciones de venta al contado			
con compra a plazo	-	11,219,432,751	11,219,432,751
Obligación con Bancos	-	1,456,181,111	1,456,181,111
Obligaciones financiamiento	-	745,716,379	745,716,379
Acreedores por intermediación	-	15,791,806	15,791,806
Pasivo por arrendamiento	-	16,474,274	16,474,274
Cuentas por pagar relacionadas	-	1,581,745	1,581,745
Otras cuentas por pagar	-	20,995,147	20,995,147
Acumulaciones y obligaciones	-	45,488,729	45,488,729
Total pasivos financieros	<u>659,678,646</u>	<u>13,521,661,943</u>	<u>14,181,340,589</u>
Al 31 de diciembre de 2025			
Instrumentos financieros derivados	5,276,491	-	5,276,491
Instrumentos financieros derivados	291,413,544	-	291,413,544
Operaciones de venta al contado			
con compra a plazo	-	10,932,272,303	10,932,272,303
Acreedores por intermediación	-	24,593,703	24,593,703
Pasivo por arrendamiento	-	20,522,983	20,522,983
Cuentas por pagar relacionadas	-	368,440	368,440
Otras cuentas por pagar	-	33,886,419	33,886,419
Acumulaciones y obligaciones	-	4,821,726	4,821,726
Total pasivos financieros	<u>296,690,035</u>	<u>11,016,465,574</u>	<u>11,313,155,609</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
<u>Instrumento de renta variable</u>						
Al 30 de junio 2026						
Acciones	21,162,120	-	-	-	-	21,162,120
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	343,067,599	-	-	-	-	343,067,599
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	690,636,354	-	-	-	-	690,636,354
Total	1,054,866,074	-	-	-	-	1,054,866,074
		Cartera propia restringida				
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
<u>Renta variable</u>						
Acciones – Cesar Iglesias, S. A.	21,162,120	-	-	-	-	21,162,120
Cuotas de fondos de inversión abiertos - nacionales:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	3,451,525	-	-	-	-	3,451,525
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	1,618,945	-	-	-	-	1,618,945
Fondo Mutuo Largo de Inversión BHD 30 días	7,928,089	-	-	-	-	7,928,089
Fondo Mutuo Mercado de Dinero JMMB	1,122,121	-	-	-	-	1,122,121
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo 90 días	-	-	-	-	-	-
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	387,660	-	-	-	-	387,660
Fondo Mutuo Reservas Bohío	1,607,147	-	-	-	-	1,607,147
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal Renta	161,429	-	-	-	-	161,429
Fondo Abierto Dinámico Excel	5,248,392	-	-	-	-	5,248,392
Fondo de Inversión Universal Liquidez	461,574	-	-	-	-	461,574
Fondo Depósito Financiero Flexible	949,349	-	-	-	-	949,349
Fondo de Inversión Universal Renta Futuro	369,763	-	-	-	-	369,763
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel Dólares	89,027,141	-	-	-	-	89,027,141
Fondo de Inversión Mutuo Dólares Reservas Caoba	180,433,337	-	-	-	-	180,433,337
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija BHD	878,714	-	-	-	-	878,714
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólares JMMB	6,047,797	-	-	-	-	6,047,797
Fondo de Inversión Dinámico Dólares	41,498,352	-	-	-	-	41,498,352
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	1,876,263	-	-	-	-	1,876,263
Total fondos mutuos	343,067,598	-	-	-	-	343,067,599
Cuotas de fondos de inversión cerrados - nacionales:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	169,956,167	-	-	-	-	169,956,167
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos	31,219,052	-	-	-	-	31,219,052
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	220,363,586	-	-	-	-	220,363,586
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Advanced Oportunidades II	28,592,349	-	-	-	-	28,592,349
Fideicomiso Accionario RICA 03-FU	12,823,500	-	-	-	-	12,823,500
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I	111,384,324	-	-	-	-	111,384,324
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	50,267,872	-	-	-	-	50,267,872
Fondo de Inversión Cerrado ALTIO	20,265,021	-	-	-	-	20,265,021
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel III	40,475,336	-	-	-	-	40,475,336
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo	5,289,148	-	-	-	-	5,289,148
Total fondos de inversión	690,636,355	-	-	-	-	690,636,355
Total instrumentos renta variable	1,054,866,073	-	-	-	-	1,054,866,073
<u>Renta fija</u>						
<u>Instrumentos de renta fija</u>						
Del estado - nacionales	7,002,899,550	346,629,463	-	1,793,883,482	2,140,512,944	9,143,412,494
De entidades financieras - nacionales	106,303,122	-	-	-	-	106,303,122
De entidades financieras - extranjeras	-	-	-	804,577,877	-	804,577,877
De empresas - nacionales	383,370,705	-	-	-	-	383,370,705
Total instrumentos renta fija	7,492,573,377	346,629,463	-	2,598,461,359	2,945,090,821	10,437,664,198
<u>Instrumentos de renta fija</u>						
Del estado - nacionales:						
Banco Central de la República Dominicana	210,463,000	160,255,648	-	6,353,957	166,609,605	377,072,605
Ministerio de Hacienda de la República						

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Dominicana	6,792,436,550	186,373,814	-	1,787,529,525	1,973,903,339	8,766,339,889
Total	7,002,899,550	346,629,463	-	1,793,883,482	2,140,512,944	9,143,412,494
De entidades financieras - nacionales:						
Banco Múltiple Promerica	28,992,619	-	-	-	-	28,992,619
Parrallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	21,106,226	-	-	-	-	21,106,226
Banco Caribe	56,204,277	-	-	-	-	56,204,277
Total	106,303,122	-	-	-	-	106,303,122
De empresas - nacionales:						
Haina Investment CO	85,895,749	-	-	-	-	85,895,749
Dominican Power Partners, LDC	247,596,357	-	-	-	-	247,596,357
RDVIAL	49,878,599	-	-	-	-	49,878,599
Total	383,370,705	-	-	-	-	383,370,705
Extranjeras -						
Bonos del tesoro de Estados Unidos	-	-	-	804,577,877	-	804,577,877
Total instrumentos renta fija	7,492,573,377	346,629,463	-	2,598,461,359	2,140,512,944	10,437,664,198
Renta variable						
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Instrumento de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2025						
Acciones	23,983,736	-	-	-	-	23,983,736
Cuotas de fondos mutuos - nacionales	387,807,280	-	-	-	-	387,807,280
Cuotas de fondos de inversión - nacionales	657,264,854	-	-	-	-	657,264,854
Total	1,069,055,870	-	-	-	-	1,069,055,870
Renta variable						
Acciones – Cesar Iglesias, S. A.	23,983,736	-	-	-	-	23,983,736
Cuotas de fondos de inversión abiertos - nacionales:						
Fondo de Inversión Liquidez Excel	3,286,469	-	-	-	-	3,286,469
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	60,879,951	-	-	-	-	60,879,951
Fondo Mutuo Largo de Inversión BHD 30 días	7,623,143	-	-	-	-	7,623,143
Fondo Mutuo Mercado de Dinero JMMB	1,086,208	-	-	-	-	1,086,208
Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo 90 días	2,919,014	-	-	-	-	2,919,014
Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya	59,451,850	-	-	-	-	59,451,850
Fondo Mutuo Reservas Bohío	1,545,738	-	-	-	-	1,545,738
Fondo Mutuo Renta Fija Fondo Universal Renta	156,716	-	-	-	-	156,716
Fondo Abierto Dinámico Excel	4,816,439	-	-	-	-	4,816,439
Fondo de Inversión Universal Liquidez	446,479	-	-	-	-	446,479
Fondo Depósito Financiero Flexible	915,154	-	-	-	-	915,154
Fondo de Inversión Universal Renta Futuro	359,533	-	-	-	-	359,533
Fondo de Inversión Abierto Liquidez						
Excel Dólares	11,839,491	-	-	-	-	11,839,491
Fondo de Inversión Mutuo Dólares Reservas						
Caoba	159,610,477	-	-	-	-	159,610,477
Fondo de Inversión Mutuo Renta Fija BHD	923,171	-	-	-	-	923,171
Fondo Mutuo de Mercado de Dinero						
Dólares JMMB	6,311,836	-	-	-	-	6,311,836
Fondo de Inversión Dinámico Dólares	63,680,232	-	-	-	-	63,680,232
Fondo de Inversión Abierto Plazo						
Mensual Dólar	1,955,379	-	-	-	-	1,955,379
Total fondos mutuos	387,807,280	-	-	-	-	387,807,280

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros (continuación)****b) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
Cuotas de fondos de inversión cerrados - nacionales:						
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I	180,566,891	-	-	-	-	180,566,891
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos	33,524,527	-	-	-	-	33,524,527
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario	13,341,944	-	-	-	-	13,341,944
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario II	216,975,364	-	-	-	-	216,975,364
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Advanced Oportunidades II	23,620,000	-	-	-	-	23,620,000
Fideicomiso Accionario RICA 03-FU	11,287,188	-	-	-	-	11,287,188
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Excel I	67,489,180	-	-	-	-	67,489,180
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Reservas I	45,174,630	-	-	-	-	45,174,630
Fondo de Inversión Cerrado ALTIO	20,796,570	-	-	-	-	20,796,570
Fondo de Inversión Cerrado Velora	39,088,560	-	-	-	-	39,088,560
JMMB Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo	5,400,000	-	-	-	-	5,400,000
Total fondos de inversión	657,264,854	-	-	-	-	657,264,854
Total instrumentos renta variable	1,069,055,870	-	-	-	-	1,069,055,870
Renta fija						
Instrumentos de renta fija						
Del estado - nacionales	7,876,813,087	368,434,961	-	6,402,992	374,837,953	8,251,651,040
De entidades financieras - nacionales	50,553,647	-	-	-	-	50,553,647
De entidades financieras - extranjeras	373,098,068	-	-	-	-	373,098,068
De empresas - nacionales	1,028,146,467	-	-	-	-	1,028,146,467
Total instrumentos renta fija	9,328,611,269	368,434,961	-	6,402,992	374,837,953	9,703,449,222
Instrumentos de renta fija						
Del estado - nacionales:						
Banco Central de la República Dominicana	248,216,091	323,585,863	-	6,402,992	329,988,855	578,204,946
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	7,628,596,996	44,849,098	-	-	44,849,098	7,673,446,094
Total	7,876,813,087	368,434,961	-	6,402,992	374,837,953	8,251,651,040
De entidades financieras - nacionales:						
Banco Múltiple Promerica	29,596,187	-	-	-	-	29,596,187
Parrallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	20,957,460	-	-	-	-	20,957,460
Total	50,553,647	-	-	-	-	50,553,647
De empresas - nacionales:						
Haina Investment CO	196,967,436	-	-	-	-	196,967,436
Consorcio Energético Punta Cana Macao	305,530,780	-	-	-	-	305,530,780
Dominican Power Partners, LDC	307,632,198	-	-	-	-	307,632,198
RD VIAL	53,371,441	-	-	-	-	53,371,441
AES Dominicana	64,075,125	-	-	-	-	64,075,125
Fideicomiso LARIMAR	5,215,629	-	-	-	-	5,215,629
ENADOM	95,353,858	-	-	-	-	95,353,858
Total	1,028,146,467	-	-	-	-	1,028,146,467
Extranjeras -						
Bonos del tesoro de Estados Unidos	373,098,068	-	-	-	-	373,098,068
Total instrumentos renta fija	9,328,611,269	368,434,961	-	6,402,992	374,837,953	9,703,449,222

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros

Tipo de contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable	Total pasivos a valor razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición activa			Posición pasiva				
	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
30 de junio 2026												
A) Contratos de compra:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	-	(364,694,016)	4,215,400,000	4,768,608,903	-	-	-	(45,459,026)	(319,234,988)	-	-	(364,694,016)
Forward dólares estadounidenses (USD)	-	(154,442,858)	1,365,899,546	1,614,731,829	-	-	-	(72,226,011)	(82,216,847)	-	-	(154,442,858)
B) Contratos de venta:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	23,403,456	(1,710,274)	322,900,000	353,223,272	23,403,456	-	-	(93,764)	(1,616,510)	-	23,403,456	(1,170,274)
Forward dólares estadounidenses (USD)	87,439,368	(3,788,450)	1,855,122,553	1,850,561,070	5,222,523	82,216,845	-	-	(3,788,450)	-	87,439,368	(3,788,450)
Total	110,842,324	(524,635,599)	7,759,322,099	8,587,125,075	28,625,979	82,216,845	-	(117,778,802)	(406,856,795)	-	110,842,824	(524,635,599)
31 de diciembre de 2025												
A) Contratos de compra:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	-	(210,202,400)	2,683,000,000	3,305,591,181	-	-	-	-	(210,202,400)	-	-	(210,202,400)
Forward dólares estadounidenses (USD)	27,254,370	(53,947,869)	12,028,464	925,170,527	-	27,254,370	-	-	(53,947,869)	-	27,254,370	(53,947,869)
B) Contratos de venta:												
Forward pesos dominicanos (DOP)	29,486,183	-	288,600,000	327,163,013	-	29,486,183	-	-	-	-	29,486,183	-
Forward dólares estadounidenses (USD)	113,611,564	(27,263,275)	32,352,068	2,412,106,241	11,293,193	102,318,371	-	(8,905)	(27,254,370)	-	113,611,564	(27,263,275)
Total	170,352,117	(291,413,544)	3,015,980,532	6,970,030,962	11,293,193	159,058,924	-	(8,905)	(291,404,639)	-	170,352,117	(291,413,544)

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

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

Clasificados por contraparte:

	Al 30 de junio de 2026		Al 31 de diciembre de 2025	
	Activos a valor razonable	Monto a liquidar	Activos a valor razonable	Monto a liquidar
Intermediarios de valores	274,465	4,410,793	42,203,804	1,026,816,227
Personas jurídicas	87,439,368	1,269,529,060	100,893,943	1,475,154,099
Seguros	23,128,990	549,176,746	-	-
Personas físicas	-	-	27,254,370	187,050,243
Total	<u>110,842,823</u>	<u>1,823,116,599</u>	<u>170,352,117</u>	<u>2,689,020,569</u>
	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar	Pasivos a valor razonable	Monto a liquidar
Intermediarios de valores	(125,846,170)	1,472,263,315	(53,947,869)	738,120,283
Personas jurídicas	(342,769,690)	4,296,834,574	(210,211,305)	3,355,839,866
Personas físicas	(56,019,739)	994,910,586	(27,254,370)	187,050,243
Total	<u>(524,635,599)</u>	<u>6,764,008,475</u>	<u>(291,413,544)</u>	<u>4,281,010,392</u>

14 Saldos y transacciones con entes relacionados

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 y durante los años terminados en esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entes relacionados como sigue:

	Saldos		Transacciones	
Al 30 de junio 2026	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Cuentas por cobrar	21,916	-	-	-
Ingreso por promoción (a)	-	-	8,929,593	-
Ingreso por intereses	-	-	51,859	-
Cuentas por pagar	-	1,581,745	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	16,474,274	-	2,960,036
Pagos por remuneraciones al personal	-	-	-	33,368,540
Total	<u>21,916</u>	<u>18,056,020</u>	<u>8,981,453</u>	<u>36,328,576</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

14 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2025	Saldos		Transacciones	
	Activo	Pasivo	Ingreso	Gasto
Ingreso por promoción (a)	1,974,210	-	17,765,132	-
Ingreso por intereses	-	-	97,770	-
Cuentas por pagar	-	368,440	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	20,522,983	-	5,722,906
Pagos por remuneraciones al personal	73,871	-	-	47,419,230
Total	<u>2,048,081</u>	<u>20,891,423</u>	<u>17,862,902</u>	<u>53,142,136</u>

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

Durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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>2026</u>	<u>2025</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	26,287,315	33,072,900
Combustible	336,000	705,000
Bonos y gratificaciones	6,745,225	13,641,330
	<u>33,368,540</u>	<u>47,419,230</u>

15 Inversiones en sociedades

El resumen de las inversiones en sociedades al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 30 de junio 2026				
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana	639,047,757	100	1,276,446	8.94 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	-
Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM)	1,200	1,000	1	-
	<u>639,049,057</u>			
Al 31 de diciembre de 2025				
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana	639,047,757	100	1,276,446	8.94 %
OTC Dominicana, S. A.	100	100	1	-
Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM)	1,200	1,000	1	-
	<u>639,049,057</u>			

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

Los movimientos de las inversiones por sociedad al 30 de junio 2026 y diciembre 2025 son como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	75,893,999	75,893,999
Cambio en el valor razonable (a)	<u>563,153,758</u>	<u>563,153,758</u>
Saldo final	<u>639,047,757</u>	<u>639,047,757</u>

- a) Durante el año 2025, el Puesto de Bolsa ajustó el valor de estas acciones mediante técnica de valoración de flujos descontados. Información más detallada sobre esta determinación se incluye en la nota 9.

Al 30 de junio 2026 y diciembre 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>Programas de computadora</u>
<u>Costo de adquisición:</u>	
Saldos al 1ro. de enero de 2025	41,604,666
Adiciones	<u>15,269,844</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	56,874,510
Adiciones	<u>6,305,620</u>
Saldos al 30 de junio 2026	<u>63,180,130</u>
<u>Amortizaciones:</u>	
Saldos al 1ro. de enero de 2025	33,172,889
Cargos por amortización	<u>13,831,644</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	47,004,533
Cargos por amortización	<u>7,663,953</u>
Saldos al 30 de junio 2026	<u>54,668,953</u>
<u>Valor neto:</u>	
Saldos al 31 de diciembre 2025	<u>9,869,777</u>
Saldos al 30 de junio 2026	<u>8,511,645</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Total
Costo de adquisición:				
Saldos al 1ro. de enero de 2025	5,106,025	25,405,328	10,463,788	40,975,141
Adiciones	<u>3,006,269</u>	<u>1,268,942</u>	<u>2,662,026</u>	<u>6,937,237</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	8,112,294	26,674,270	13,125,814	47,912,378
Adiciones	<u>978,297</u>	<u>1,668,985</u>	<u>2,274,689</u>	<u>4,941,971</u>
Saldos al 30 de junio 2026	<u>9,090,590</u>	<u>28,363,256</u>	<u>15,400,503</u>	<u>52,851,349</u>
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero de 2025	(2,117,075)	(8,893,415)	(6,093,816)	(17,104,306)
Cargos por amortización	<u>(855,612)</u>	<u>(4,523,740)</u>	<u>(1,844,005)</u>	<u>(7,223,357)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(2,972,687)	(13,417,155)	(7,937,821)	(24,327,663)
Cargos por amortización	<u>(731,885)</u>	<u>(2,257,210)</u>	<u>(1,097,850)</u>	<u>(4,086,945)</u>
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>(3,704,571)</u>	<u>(15,674,366)</u>	<u>(9,035,671)</u>	<u>(28,414,608)</u>
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>5,138,607</u>	<u>13,257,115</u>	<u>5,187,993</u>	<u>23,584,715</u>
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>5,386,019</u>	<u>12,688,890</u>	<u>6,364,832</u>	<u>24,439,741</u>

18 Arrendamientos

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

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

Valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento

	2026	2025
Un año o menos	5,758,251	6,218,643
Más de un año	<u>10,716,023</u>	<u>14,304,340</u>
	<u>16,474,274</u>	<u>20,522,983</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

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

	Local comercial para oficinas administrativas
<u>Costo:</u>	
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2025	28,614,527
Adiciones	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	28,614,527
Adiciones	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2026	<u>28,614,527</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo inicial al 1ro. de enero de 2025	(6,199,814)
Cargos por amortización	<u>(5,722,905)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(11,922,720)
Cargos por amortización	<u>(2,861,452)</u>
Saldo al 30 de junio 2026	<u>(14,784,172)</u>
<u>Valor neto:</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>16,691,807</u>
Saldos al 30 de junio 2026	<u>13,830,355</u>

ii. Importes reconocidos en resultados

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Intereses de pasivos por arrendamientos	621,330	1,570,349
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	<u>2,861,452</u>	<u>5,722,906</u>
	<u>3,482,783</u>	<u>7,293,255</u>

iii. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 30 de junio 2026 y diciembre 2025, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a DOP4,913,177 y DOP6,999,127, respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

18 Arrendamientos (continuación)***iv. Opciones de extensión***

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

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Seguros pagados por anticipado	5,426,860	10,289,427
Anticipos a proveedores	1,974,809	2,988,317
Otros	<u>1,054,042</u>	<u>1,761,876</u>
	<u>8,455,712</u>	<u>15,039,620</u>

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
A valor razonable	135,043,047	5,276,491
A valor razonable - instrumentos derivados	524,635,599	291,413,544
A costo amortizado - operaciones de venta al contado con compra a plazo (a)	11,219,432,751	10,932,272,303
Obligaciones en Banco	1,456,181,111	-
Obligaciones por financiamiento	745,716,379	-
Acreedores por intermediación	15,791,806	24,593,703
Cuentas por pagar relacionadas	1,581,745	368,440
Otras cuentas por pagar	20,995,147	33,886,419
Pasivo por arrendamiento	16,474,274	20,522,983
Acumulaciones y otras obligaciones	<u>45,488,729</u>	<u>4,821,726</u>
	<u>14,181,340,589</u>	<u>11,313,155,609</u>

- (a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior, con vencimientos desde 15 hasta 365 días para el año 2026 y desde 25 hasta 360 días para el año 2025; con tasas de interés anuales que oscilan desde 3% hasta 12 % para el año 2026 y desde 4.25 % hasta 13.75 % para el año 2025, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado dominicano.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

Al 30 de junio 2026 y diciembre 2025, estas obligaciones son mantenidas con personas jurídicas y físicas, cuyo resumen es como sigue:

Contraparte	Tasa promedio %		Vencimiento DOP			Valor razonable del activo subyacente
	DOP	USD	Hasta 7 días	Mas de 7 días	Total	
Al 30 de junio 2026						
Personas físicas	9.10 %	5.07 %	-	6,172,544,857	6,172,544,857	6,205,437,299
Seguros/Reaseguros	9.10 %	5.07 %	-	258,945,958	258,945,958	251,990,538
Banco Nacional	9.10 %	5.07 %	-	30,069,667	30,069,667	-
Personas jurídicas	9.14 %	5.26 %	-	4,757,872,269	4,757,872,269	267,734,418
Total	9.12 %	5.15 %	-	11,219,432,751	11,219,432,751	6,725,162,256
Al 31 de diciembre de 2025						
Personas físicas	9.10 %	5.07 %	-	6,233,311,963	6,233,311,963	6,312,933,262
Personas jurídicas	9.14 %	5.26 %	-	4,698,960,340	4,698,960,340	4,336,263,395
Total	9.12 %	5.15 %	-	10,932,272,303	10,932,272,303	10,649,196,657

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 2026 y diciembre 2025 es la siguiente:

	Operaciones de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Obligaciones por financiamiento	Arrendamientos	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2026	10,932,272,303	-		20,522,983	10,952,795,286
Financiamientos obtenidos	32,025,010,524	1,946,889,167	739,768,103		34,711,667,793
Financiamientos pagados	(31,736,966,386)	(496,889,167)	-		(32,233,855,553)
Pasivos por arrendamiento pagados				(4,048,708)	(4,048,708)
Total, cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	288,044,138	1,450,000,000	739,768,103	(4,048,708)	2,473,763,532
Otros cambios relacionados con pasivos:					
Gastos de intereses	461,751,734	34,388,194.80	5,948,276.38	-	502,088,204.73
Intereses pagados	(462,635,423)	(28,207,083)	-		(490,842,506)
Total, otros cambios relacionados con pasivos	(883,690)	6,181,111	5,948,276	-	11,245,698
Saldo al 30 de junio 2026	11,219,432,751	1,456,181,111	745,716,379	16,474,274.64	13,437,804,516

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Operaciones de venta al contado con compra a plazos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Arrendamientos	Total
Saldos al 1ro. de enero de 2025	7,070,956,961	-	25,152,017	7,096,108,978
Financiamientos obtenidos	63,254,613,549	380,017,361	-	63,634,630,910
Financiamientos pagados	(59,413,097,348)	(380,017,361)	-	(59,793,114,709)
Pasivos por arrendamiento Pagados	-	-	(6,999,127)	(6,999,127)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	3,841,516,201	-	(6,999,127)	3,834,517,074
Efectos de cambios en moneda extranjera	-	-	799,744	799,744
Otros cambios relacionados con pasivos:				
Gastos de intereses	856,816,686	11,347,294	1,570,349	869,734,329
Intereses pagados	(837,017,545)	(11,347,294)	-	(848,364,839)
Total otros cambios relacionados con pasivos	19,799,141	-	1,570,349	21,369,490
Saldos al 31 de diciembre de 2025	10,932,272,303	-	20,522,983	10,952,795,286

21 Otros pasivos**21.1 Acreedores por intermediación**

Un resumen de los acreedores por intermediación al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Acreedores por intermediación (i):		
Personas jurídicas	3,968,969	9,014,617
Personas físicas	<u>11,822,837</u>	<u>15,579,086</u>
	<u>15,791,806</u>	<u>24,593,703</u>

- (i) Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, los acreedores por intermediación incluyen DOP5,016,296 y DOP15,599,842, respectivamente, correspondientes a pagos recibidos por adelantado de clientes y contrapartes por concepto de contratos de venta de valores pendientes por liquidar por los intermediarios de valores y DOP10,775,509 y DOP8,993,861, respectivamente, correspondientes a la comisión por pagar de la "tarifa C" de la SIMV, la cual consiste en la supervisión de las negociaciones y operaciones en los mecanismos centralizados de negociación y el mercado OTC (*Over the Counter*), respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

21.2 Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 30 de junio 2026 y diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Proveedores	14,111,717	5,800,699
Honorarios profesionales	4,835,990	7,671,111
Otras cuentas por pagar varias (i)	<u>2,047,440</u>	<u>20,414,609</u>
	<u>20,995,147</u>	<u>33,886,419</u>

- (i) Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, incluye el efectivo de las inversiones canceladas de clientes fallecidos pendientes de pago hasta agotar el proceso de determinación de herederos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

22 Acumulaciones y otras obligaciones

Un resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
INFOTEP	100,062	83,511
Retenciones de empleados	1,710,741	1,371,135
Bonificaciones a los empleados	40,542,143	42,813,225
Retenciones de impuesto sobre la renta	2,479,358	2,134,872
Otros pasivos	<u>656,425</u>	<u>1,232,205</u>
Total	<u>45,488,729</u>	<u>47,634,948</u>

23 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Resultados antes de impuesto		
Sobre la renta	<u>226,306,757</u>	<u>347,283,250</u>
Menos diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles	-	4,506,658
Exceso en donaciones	-	925,000
Ingresos netos sobre inversiones exentas	<u>(148,812,438)</u>	<u>(1,722,075,019)</u>
	<u>(148,812,438)</u>	<u>(1,716,643,361)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia entre la depreciación fiscal y contable	467,492	(467,492)
Diferencia en amortización de activos intangibles	6,519,301	6,519,301
Pagos de arrendamiento	(3,650,179)	(7,105,976)
Provisiones no admitidas	<u>4,835,990</u>	<u>8,948,077</u>
	<u>8,172,604</u>	<u>8,828,894</u>
Perdida (beneficio) fiscal del período antes de las pérdidas fiscales trasladables	85,666,923	(1,360,531,217)
Perdidas fiscales trasladables compensables	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida neta imponible	<u>85,666,923</u>	<u>1,360,531,217</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

23 Impuesto sobre la renta (continuación)

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuestos. Para los años terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa calificó para liquidar sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto corriente y el saldo a favor al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Total activos	16,460,573,847	13,408,899,355
Activos no gravables	<u>(16,436,134,106)</u>	<u>(13,385,314,640)</u>
Base imponible	24,439,741	23,584,715
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	244,397	235,847
Menos:		
Saldo a favor ejercicio anterior	(12,700,588)	(12,414,881)
Anticipos pagados y retenciones	<u>-</u>	<u>(521,554)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(12,456,191)</u>	<u>(12,700,588)</u>

(a) Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos pagados por anticipados en los estados de situación financiera a esas fechas que se acompañan.

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que en el cuarto y quinto año ese 20 % no exceda el 80 % y 7%, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables durante los años terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
al inicio del año	(1,360,531,217)	(670,958,207)
Ajuste por inflación	<u>-</u>	<u>(33,212,431)</u>
Pérdidas fiscales ajustadas por inflación	(1,360,531,217)	(704,170,638)
Pérdidas fiscales compensadas		
Pérdidas fiscales no compensadas	230,309,237	241,709,544
Pérdidas fiscales del período	<u>(148,812,438)</u>	<u>(1,360,531,217)</u>
Pérdidas fiscales trasladables		
al final del año	<u>(1,279,034,418)</u>	<u>(1,822,992,311)</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

Al 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por DOP1,823,917,311, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es como sigue:

2026	480,352,459
2027	405,812,500
2028	392,614,864
2029	272,106,244
2030	<u>272,106,244</u>
	<u>1,822,992,311</u>

Al 30 de junio 2026, los saldos de impuestos diferidos pasivos son como sigue:

	Saldo al <u>inicio</u>	Movimiento <u>del año</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Pasivos diferidos</u>			
Otro resultado integral (a)	<u>-</u>	<u>84,960,709</u>	<u>84,960,709</u>

(a) Corresponde al incremento neto por valoración de los instrumentos de patrimonio gravables clasificados a valor razonable con cambios en ORI.

24 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	2026		2025	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Activos financieros:				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambio en resultados	11,574,157,316	11,574,157,316	10,772,579,746	10,772,579,746
Inversiones en instrumentos financieros derivados	110,842,824	110,842,824	170,352,117	170,352,117
Inversiones en sociedades	639,049,057	639,049,057	639,049,057	639,049,057

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

24 Categoría de instrumentos financieros (continuación)

	2026		2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Medidos a costo amortizado (i):				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,520,819,989	2,520,819,989	1,460,610,926	1,460,610,926
Inversiones en instrumentos financieros	1,515,005,453	1,515,005,453	273,278,765	273,278,765
Cuentas por cobrar relacionadas	21,916	21,916	2,048,081	2,048,081
Otras cuentas por cobrar	32,743,266	32,743,266	13,093,955	13,093,955
Total activos financieros	16,392,639,820	16,392,639,820	13,331,012,647	13,331,012,647
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	135,043,047	135,043,047	5,276,491	5,276,491
Instrumentos financieros derivados	524,635,599	524,635,599	291,413,544	291,413,544
Medidos a costo amortizado (i):				
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	11,219,432,751	11,219,432,751	10,932,272,303	10,932,272,303
Obligaciones con por financiamiento	745,716,379	745,716,379	-	-
Acreedores por intermediación	15,791,806	15,791,806	24,593,703	24,593,703
Cuentas por pagar relacionadas	1,581,745	1,581,745	368,440	368,440
Otras cuentas por pagar	20,995,147	20,995,147	33,886,419	33,886,419
Pasivo por arrendamiento	16,474,274	16,474,274	20,522,983	20,522,983
Total pasivos financieros	12,679,670,748	12,679,670,748	11,308,333,883	11,308,333,883
Instrumentos financieros, neto	3,712,969,072	3,712,969,072	2,022,678,764	2,022,678,764

(i) Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado se determinó sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

25 Patrimonio

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

	2026		2025	
	Acciones	Total	Acciones	Total
Autorizadas:				
Acciones ordinarias				
DOP100 cada una	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias				
DOP100 cada una	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000

Mediante la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de julio del 2025, se aprueba el aumento de capital social mediante la capitalización de resultados acumulados por DOP350,000,000 mediante la emisión de 3,500,000 acciones.

Al 30 de junio 2026 y diciembre 2025, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades No. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013,

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

la entidad reguladora la dejó sin efecto para los intermediarios de valores. La industria dispone de un 20 % para este propósito como porcentaje mayor.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

25 Patrimonio (continuación)

b) Un movimiento del rubro de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y diciembre 2025 es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
30 de junio 2026						
Saldos iniciales	7,000,000	700,000,000	70,000,000	719,772,743	478,193,049	1,967,965,792
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Inversiones en patrimonio a VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	226,306,757	-	226,306,757
	<u>7,000,000</u>	<u>700,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>946,079,500</u>	<u>478,193,049</u>	<u>2,194,272,549</u>
31 de diciembre de 2025						
Saldos iniciales	3,500,000	350,000,000	70,000,000	722,729,363	-	1,142,729,363
Aumento de capital	3,500,000	350,000,000	-	(350,000,000)	-	-
Inversiones en patrimonio a VRCORI – cambios netos en el valor razonable	-	-	-	-	478,193,049	478,193,049
Resultado del período	-	-	-	347,047,403	-	347,047,403
	<u>7,000,000</u>	<u>700,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>719,776,766</u>	<u>478,193,049</u>	<u>1,967,969,815</u>

c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 30 de junio 2026 y diciembre 2025 es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
30 de junio 2026					
Excel Group Investment, Ltd.	6,999,999	699,999,900	69,999,980	719,772,744	226,306,757
Excel Consulting	1	100	20	106	99
	<u>7,000,000</u>	<u>700,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>719,772,850</u>	<u>226,306,856</u>
31 de diciembre de 2025					
Excel Group Investment, Ltd.	6,999,999	699,999,900	69,999,980	372,729,157	347,047,304
Excel Consulting	1	100	20	206	99
	<u>7,000,000</u>	<u>700,000,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>372,729,363</u>	<u>347,047,403</u>

26 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones obtenidos durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	35,064,671	43,225,752
Ingresos por servicios:		
Custodia de valores	2,301,816	1,811,738
	<u>37,366,487</u>	<u>45,037,491</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

27 Resultados por operaciones con instrumentos financieros

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los periodos terminados al 30 de junio 2026 y 2025 es como sigue:

Tipo de contrato	Comisiones	A valor razonable						A costo amortizado						Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
30 de junio 2026														
A valor razonable	-	696,725,989	(22,912,845,671)	23,827,689,895	(881,315,316)	2,357,139,629	(1,830,846,316)	-	-	-	-	-	-	1,256,548,209
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	18,782,640	(394,781,836)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(375,999,196)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	42,292,200	(434,624,040)	20,470,859	(36,524,469)	5,418,121	-	(402,967,329)
Otros ingresos por servicios	2,301,816	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,301,816
Comisiones por operaciones bursátiles	35,064,671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,064,671
Gastos por comisiones y servicios	(35,177,375)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,177,375)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,538,915)	-	-	-	-	(29,538,915)
Total	2,189,112	715,508,628	(23,307,627,507)	23,827,689,895	(881,315,316)	2,357,138,629	(1,830,846,316)	42,292,200	(464,162,955)	20,470,859	(36,524,469)	5,418,121	-	450,231,881
30 de junio 2025														
A valor razonable	-	1,297,735,287	(21,973,823,258)	22,510,869,940	(1,551,375,315)	1,010,592,476	(573,008,071)	-	-	-	-	-	-	720,991,059
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	21,099,511	(38,905,609)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,806,098)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	58,358,719	(408,880,772)	13,417,058	24,850,312)	-	-	(361,955,307)
Otros ingresos por servicios	2,409,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,409,882
Comisiones por operaciones bursátiles	24,950,837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,950,837
Gastos por comisiones y servicios	(22,831,171)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,831,171)
Intereses sobre préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,162,524)	-	-	-	-	(7,162,524)
Total	4,529,547	1,318,384,799	(22,012,728,867)	22,510,869,940	(1,551,375,315)	1,010,592,476	(573,008,071)	58,359,719	(416,043,295)	13,417,058	(24,850,312)	-	-	338,596,678

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

28 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos por administración y comercialización incurridos durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 2025 es como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Sueldos al personal	59,935,009	45,752,196
Beneficios al personal	35,253,376	24,379,826
Aportes al plan de pensiones	6,904,468	4,972,579
Otras retribuciones	5,315,249	3,385,544
Atenciones y eventos	470,357	1,135,277
Capacitación	1,616,193	1,605,484
Seguros médicos privados	4,747,358	3,438,277
Otras	<u>1,633,171</u>	<u>1,282,881</u>
Total remuneraciones y beneficios al personal	115,875,181	85,952,064
Promoción y publicidad	<u>9,069,394</u>	<u>10,682,161</u>
Total, gastos operativos	<u>124,944,576</u>	<u>96,634,225</u>
Honorarios profesionales	6,961,048	4,877,599
Sistema informático e información	15,738,762	10,536,213
Servicios contratados	4,590,086	4,464,177
Combustibles	2,818,000	2,357,000
Limpieza y seguridad	-	157,080
Arrendamientos	621,330	819,017
Legalizaciones	175,605	1,182,311
Amortización de intangibles	7,853,616	6,852,063
Depreciación	4,086,945	3,276,602
Amortización arrendamiento	2,960,036	2,996,376
Cuotas y comisiones pagadas	18,782,312	17,581,800
Electricidad	405,502	375,274
Seguros y reaseguros	6,081,383	3,043,591
Mantenimiento y reparaciones	1,500,000	1,307,556
Atenciones a clientes	35,686	102,018
Suscripciones	37,500	98,030
Donaciones	1,500,000	800,000
Otros	<u>6,269,793</u>	<u>5,394,892</u>
Total, otros gastos de administración	<u>80,417,605</u>	<u>66,221,601</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>205,362,180</u>	<u>162,855,826</u>

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa mantiene un total de 49 y 49 empleados, respectivamente.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

29 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana. Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, la cuota por esta membresía fue de DOP130,250 y DOP126,000 mensuales, respectivamente. Durante los periodos terminados en esas fechas, el gasto por este concepto fue de aproximadamente DOP788,500 para el 2026 y DOP1,532,100 para el 2025, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2026 es de aproximadamente DOP781,500.
- 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 2026 y 31 de diciembre 2025, la cuota por esta membresía es de DOP100,000 mensuales para ambos años. Durante los periodos terminados el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, el gasto por este concepto es de DOP 645,000 y DOP1,200,000 respectivamente, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2026 es de aproximadamente DOP870,000.
- c) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la SIMV por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Durante los periodos terminados Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el gasto por este concepto fue de DOP2,437,400 y DOP4,865,280, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos periodos que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2026 es de aproximadamente DOP2,400,000.
- d) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con CEVALDOM por servicios de custodia física y resguardo de valores o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los periodos terminados Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el gasto por este concepto fue de DOP13,191,357 y DOP23,103,745, respectivamente, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados de esos años que se acompañan. El compromiso de pago por estos servicios para el año 2026 es de aproximadamente DOP13,000,000.
- e) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato de arrendamiento con la relacionada Excel Consulting, S. A., de los espacios físicos donde se encuentran ubicadas sus oficinas administrativas, el cual tiene vencimiento de dos años, renovable a vencimiento, previo acuerdo entre las partes, por un valor de USD9,319, pagaderos mensualmente a la tasa de venta del mercado *spot* publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los periodos terminados Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el gasto por este concepto fue de DOP3,581,366 y DOP7,293,255, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este arrendamiento para el año 2026 es de aproximadamente USD55,914.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

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

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, las partidas que integran las cuentas de orden distinguiendo las cuentas deudoras contingentes, agrupadas por tipo de contraparte es como sigue:

	Compras al contado		Ventas al contado	
	Valor del contrato	Valor razonable	Valor del contrato	Valor razonable
30 de junio 2026				
Bancos	-	-	112,000,032	121,525,710
Personas Juridicas	-	-	175,741,547	174,552,363
Intermediarios Valores	3,143,496,171	3,176,559,793	751,741,547	756,748,766
Personas físicas	<u>4,863,215</u>	<u>4,848,288</u>	<u>46,251,578</u>	<u>47,358,637</u>
	<u>3,148,359,386</u>	<u>3,181,408,081</u>	<u>1,085,332,411</u>	<u>1,100,185,475</u>

30 de junio 2026				
Intermediarios Valores	1,472,263,315	3,346,417,146	4,410,793	4,136,328
Personas jurídicas	<u>4,911,077,418</u>	<u>4,517,786,713</u>	<u>2,199,373,549</u>	<u>2,094,303,915</u>
	<u>6,383,340,733</u>	<u>5,864,203,859</u>	<u>2,203,784,342</u>	<u>2,098,440,243</u>

	Compras a plazo		Ventas a plazo	
	Valor del contrato	Valor razonable	Valor del contrato	Valor razonable
31 de diciembre de 2025				
Seguros	-	-	447,883,783	428,122,959
Intermediarios de valores	738,120,283	684,172,413	1,026,816,227	984,612,422
Personas jurídicas	3,305,591,181	3,095,388,780	1,077,519,000	996,394,785
Personas físicas	<u>187,050,243</u>	<u>214,304,614</u>	<u>187,050,243</u>	<u>214,304,614</u>
	<u>4,230,761,707</u>	<u>3,993,865,807</u>	<u>2,739,269,253</u>	<u>2,623,434,780</u>

31 de diciembre de 2025				
Seguros	-	-	447,883,783	428,122,959
Intermediarios de valores	738,120,283	684,172,413	1,026,816,227	984,612,422
Personas jurídicas	3,305,591,181	3,095,388,780	1,077,519,000	996,394,785
Personas físicas	<u>187,050,243</u>	<u>214,304,614</u>	<u>187,050,243</u>	<u>214,304,614</u>
	<u>4,230,761,707</u>	<u>3,993,865,807</u>	<u>2,739,269,253</u>	<u>2,623,434,780</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

30 Instrumentos financieros con riesgo fuera de los estados de situación financiera y otras cuentas de orden (continuación)

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de DOP56,509,464,072 y DOP44,673,628,690, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante CEVALDOM.

31 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no reguladas

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones, activas o pasivas, efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana No. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12 y normas y resoluciones de la SIMV que le son aplicables.

32 Índices patrimoniales

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, 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>2026</u>		<u>2025</u>	
	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>	<u>Límite mantenido</u>	<u>Límite requerido</u>
Patrimonio y garantía de riesgo	1,939,586,569	150,000,000	1,686,597,484	150,000,000
Patrimonio y garantía de riesgo nivel 1	1,939,586,569	150,000,000	1,686,597,484	150,000,000
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (no menor de 15.5 %)	95	15.5	69	15.5
Índice de patrimonio y garantías de riesgo primario (nivel 1) (no menor de 10.33 %)	95	15.5	69	15.5
Razón de liquidez	3.29	1	3.29	1
Índice de apalancamiento (mayor o igual 10 %)	<u>13.44</u>	<u>10</u>	<u>14.97</u>	<u>10</u>

33 Notas requeridas por la SIMV

El capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la SIMV establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros separados deben incluir. Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Cambios contables
- ◆ Deudores por intermediación.
- ◆ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ◆ Propiedades de inversión.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (DOP)

33 Notas requeridas por la SIMV (continuación)

- ♦ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ♦ Plan de beneficios basados en acciones.
- ♦ Hechos relevantes.
- ♦ Hechos posteriores.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

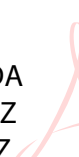
ARISTIDES
MANUEL
RUBIO ORTIZ



Firmado digitalmente
por ARISTIDES MANUEL
RUBIO ORTIZ
Fecha: 2026.09.23
18:02:42 -04'00'

Aristides Rubio
Director General

ILIANA
YOLANDA
VASQUEZ
TAVAREZ



Firmado digitalmente
por ILIANA YOLANDA
VASQUEZ TAVAREZ
Fecha: 2026.09.23
17:46:28 -04'00'

Iliana Vásquez
Gerente Senior de Contabilidad