PUESTO DE BOLSA, S.A.
MIEMBRO DE LA BVRD

Informe Semestral de Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana,
SIV-PB -019
Miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, PB-1020

CCI Puesto de Bolsa, S. A.
Índice
30 de junio de 2026

	Página(s)
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 59

CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2026
Cifras expresadas en pesos dominicanos

	Nota	30/06/2026	31/12/2025
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9 y 10	5,651,775,964	3,817,938,142
Instrumentos financieros			
A valor razonable con cambios en resultados	10	9,539,841,010	8,983,150,609
A costo amortizado	10	1,158,087,503	1,084,764,377
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	10 y 11	50,443,532	-
Otras cuentas por cobrar	10	11,480,318	3,757,272
Impuestos pagados por anticipado		63,662,758	50,214,470
Inversiones en sociedades	10 y 13	2,005,172	2,005,172
Activos intangibles, neto	14	256,692,414	233,076,197
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	15	87,599,929	73,103,816
Activos por derecho de uso	16	25,081,326	29,455,661
Otros activos	17	48,889,413	39,160,070
Total de activos		**16,895,559,339**	**14,316,625,786**
Pasivo			
Pasivos financieros			
A valor razonable	10 y 18	123,131,485	16,800,846
A valor razonable-instrumento financieros derivados	10	573,345	-
A costo amortizado			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	10 y 18	296,454,421	295,309,997
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	10 y 21	12,900,473,924	10,645,485,011
Acreedores por intermediación	10 y 22	398,654,103	198,375,410
Otras cuentas por pagar	10	4,220,596	1,729,847
Provisiones		323,812	2,094,246
Acumulaciones y otras obligaciones	23	65,536,013	206,767,481
Impuestos por pagar	24	1,579,980	3,061,800
Pasivo por arrendamientos	10 y 16	26,597,288	31,685,744
Total de pasivos		**13,817,544,967**	**11,401,310,382**
Patrimonio	26		
Capital		1,200,000,000	1,200,000,000
Reserva legal		120,000,000	120,000,000
Resultados acumulados		1,345,315,404	870,973,786
Resultado del ejercicio		412,698,968	724,341,618
Total de patrimonio		**3,078,014,372**	**2,915,315,404**
Total de pasivos y patrimonio		**16,895,559,339**	**14,316,625,786**

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Serafina Scannella	José Antonio Fonseca Zamora	José Rafael Brito Beltré
Presidente del Consejo de Administración	Presidente Ejecutivo	Contralor

CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de Resultados
Por el Semestre terminado al 30 de junio de 2026
Cifras expresadas en pesos dominicanos

	Nota	30/06/2026	30/06/2025
Resultado por instrumentos financieros, neto			
A valor razonable	28	916,042,090	961,053,867
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	19 y 28	(5,047,894)	(311,411)
A costo amortizado	28	(76,170,217)	(155,025,670)
Total de resultados por instrumentos financieros		834,823,979	805,716,786
Ingresos por servicios			
Ingresos por custodia de valores	28	10,339,584	15,833,048
Ingresos por asesorías financieras	28	12,229,064	8,362,214
Total ingresos por servicios	27	22,568,648	24,195,262
Resultado por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	27 y 28	33,284,680	9,210,411
Gastos por comisiones y servicios	28	(29,318,125)	(21,936,150)
Total de resultados por intermediación		3,966,555	(12,725,739)
Gastos por financiamientos			
Gastos por financiamientos por instrumentos financieros emitidos		(12,843,295)	(1,980,299)
Gasto por financiamientos con entidades de intermediación financiera	20	-	(6,251,704)
Gasto por arrendamientos	16	(1,552,970)	(817,287)
Total gastos por financiamientos		(14,396,265)	(9,049,290)
Gastos de administración y comercialización	29	(342,672,012)	(323,121,753)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	8	(91,485,429)	(76,244,081)
Otros ingresos, neto		25,339	(70,974,919)
Total de otros resultados		(91,460,090)	(147,219,000)
Resultado antes de impuesto sobre la renta		412,830,815	337,796,266
Impuesto sobre la renta	24	(131,847)	-
Resultado del ejercicio		412,698,968	337,796,266

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Serafina Scannella
Presidente del
Consejo de Administración

José Antonio Fonseca Zamora
Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltré
Contralor

CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el Semestre terminado al 30 de junio de 2026
Cifras expresadas en pesos dominicanos

				Resultados acumulados				
	Nota	Capital	Reserva legal	Resultado acumulado disponible	Resultado acumulado restringido	Total resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2025		1,200,000,000	120,000,000	232,896,830	-	232,896,830	958,076,956	2,510,973,786
Transferencia de resultados		-	-	958,076,956	-	958,076,956	(958,076,956)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	724,341,618	724,341,618
Apartado para reserva legal		-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con los accionistas								
Aporte de capital		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	26	-	-	(320,000,000)	-	(320,000,000)	-	(320,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2025		1,200,000,000	120,000,000	870,973,786	-	870,973,786	724,341,618	2,915,315,404
Transferencia de resultados		-	-	724,341,618	-	724,341,618	(724,341,618)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	412,698,968	412,698,968
Transacciones con los accionistas								
Aporte de capital		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	26	-	-	(250,000,000)	-	(250,000,000)	-	(250,000,000)
Saldos al 30 de junio de 2026		1,200,000,000	120,000,000	1,345,315,404	-	1,345,315,404	412,698,968	3,078,014,372

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Serafina Scannella
Presidente del
Consejo de Administración

José Antonio Fonseca Zamora
Presidente Ejecutivo

José Rafael Brito Beltré
Contralor

CCI Puesto de Bolsa, S. A.

Estado de flujos de efectivo
Por el Semestre terminado al 30 de junio 2026
Cifras expresadas en pesos dominicanos

	30/06/2026	30/06/2025
Flujo neto de actividades de operación		
Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	359,351,689	731,245,326
Egreso neto por instrumentos financieros a valor razonable – instrumentos derivados	(4,474,549)	(312,778)
Ingresos (egreso) por instrumentos financieros a costo amortizado	(260,615,681)	106,290,313
Egresos neto por operaciones de compra al contado con venta a plazos	(50,083,556)	(71,598,704)
Ingreso (egreso) neto por pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo	2,365,751,275	(131,913,842)
Ingreso por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	22,568,648	24,195,262
Comisiones recaudadas (pagadas)	3,966,555	(12,725,739)
Gastos de administración y comercialización pagados	(249,731,142)	(8,902,905)
Intereses pagados	(12,843,295)	(7,917,799)
Impuestos pagados	(16,641,935)	(13,110,796)
Otros egresos netos por actividades de operación	(17,427,050)	(93,069,571)
Flujo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	2,139,820,959	522,178,767
Flujo neto de actividades de inversión		
Incorporación de activos intangibles	(41,618,617)	(50,336,385)
Incorporación de mobiliario y equipo	(23,712,728)	(693,248)
Flujo neto usado en actividades de inversión	(65,331,345)	(51,029,633)
Flujo neto de actividades de financiamiento		
Ingresos y (egresos) por pasivo financiero a valor razonable	106,330,639	(105,672,150)
Ingreso de obligaciones por instrumentos financieros emitidos	401,144,424	196,164,379
Pagos por obligaciones por instrumentos financieros emitidos	(400,000,000)	-
Ingreso (egreso) por Obligaciones con entidades de intermediación financiera	-	177,746,493
Pagos de arrendamientos	(6,641,426)	(2,815,472)
Dividendos pagados	(250,000,000)	(320,000,000)
Flujo neto usado en actividades de financiamiento	(149,166,363)	(54,576,750)
Flujo neto del año	1,925,323,251	416,572,384
Efecto de variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(91,485,429)	(76,244,081)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1,833,837,822	340,328,303
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	3,817,938,142	4,656,638,187
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	5,651,775,964	4,996,966,490

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros.

Serafina Scannella Presidente del Consejo de Administración	José Antonio Fonseca Zamora Presidente Ejecutivo	José Rafael Brito Beltré Contralor

1. Información general de la entidad

CCI Puesto de Bolsa, S. A. (en lo adelante "el Puesto de Bolsa"), es una entidad constituida en septiembre de 2010, con domicilio en República Dominicana. Fue autorizada el 18 de mayo de 2011, a través de la Segunda Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2011-14-PB, a prestar los servicios de intermediación de valores que corresponden a los Puestos de Bolsa y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos con el código SIVPB-019. El Puesto de Bolsa es subsidiaria de Capital, Crédito e Inversiones, CCI, S.A., quien posee el 99.9997% de su capital (Nota 26).

El Puesto de Bolsa está regido por las leyes de la República Dominicana, especialmente por la Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada Núm. 479-08, del 11 de diciembre de 2008, modificada por la Ley Núm. 31-11, el 9 de febrero de 2010; la Ley Núm. 249-17 que regula el Mercado de Valores en la República Dominicana, del 19 de diciembre de 2017; el Reglamento de Aplicación para los Intermediarios de Valores de la Ley de Mercado de Valores Núm. R-CNMV-2019-21-MV del 13 de agosto de 2019, y otras leyes, reglamentos, normas y circulares emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante la "SIMV").

El Puesto de Bolsa está domiciliado en la Calle Filomena Gómez de Cova No. 3, Torre Corporativa 2015, Santo Domingo, República Dominicana.

Los principales funcionarios son:

Nombres	**Cargo**
José Antonio Fonseca Zamora	Presidente Ejecutivo
Jorge Luis Rodríguez Campiz	Vicepresidente Ejecutivo
José Rafael Brito Beltré	Contralor
Rosanny City De Yannie	Vicepresidente de Operaciones
José A. Cendón Medrano	Vicepresidente de Tesorería
Diana Marie Sánchez Tavares	Vicepresidente de Riesgo
Claudia del Carmen Ureña H.	Gerente de RR.HH.
Elssie J. Mejía Rodríguez	Gerente de Cumplimiento
Deilyn Geraldine Urdaneta A.	Gerente de Tecnología

2. Base de preparación de los estados financieros

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF y otros reportes requeridos por la SIMV como ente regulador. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden lo siguiente: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés).

Las políticas contables descritas han sido aplicadas uniformemente en todos los semestres presentados, a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración, el 16 de julio de 2026.

2.2. Bases contables

Los estados financieros se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera se presenta de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles. Debido a lo anterior en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan los importes esperados a recuperar o pagar dentro de los 12 meses siguientes sobre el que se informa, y después de 12 meses tras esa fecha de acuerdo con la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 10 – Hechos posteriores a la fecha de balance.
- El estado de resultados comienza presentando los resultados netos derivados de instrumentos financieros, seguido del desglose de los ingresos y los gastos operacionales reconocidos en el resultado basado en su naturaleza acorde al objeto del Puesto de Bolsa. El estado de otros resultados integrales no se presenta por no haberse realizado transacciones correspondientes a este estado.
- El estado de flujos de efectivo que se acompaña fue elaborado usando el método directo. Dado el modelo de negocio del Puesto de Bolsa, los principales componentes de los flujos de efectivo que proceden de las actividades de operación, de inversión y de financiación se presentan en términos netos, a excepción de aquellas categorías de cobros y pagos brutos que la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo requiera que se presenten por separado.

2.3. Hipótesis de negocio en marcha

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

3. Políticas contables materiales

Las políticas contables materiales aplicadas por el Puesto de Bolsa en la preparación de los estados financieros se describen a continuación:

3.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Puesto de Bolsa ha sido determinada teniendo en cuenta que las operaciones son fundamentalmente administración de valores y portafolios de inversión, comisión por compra-venta de inversiones y corretaje sobre valores inscritos en el Mercado de Valores de la República Dominicana.

De acuerdo con lo anterior y a que el desempeño del Puesto de Bolsa se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos dominicanos (en lo adelante "DOP"), la gerencia considera que este es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en DOP, su moneda funcional.

3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados, en atención a lo siguiente:

- Las inversiones en instrumentos financieros, los pasivos a valor razonable y los pasivos de operaciones de venta al contado con compra a plazo que se incluyen en el estado de situación financiera, en la línea de resultados por instrumentos financieros según le corresponda.
- Los efectos de conversión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la línea de otros resultados por reajuste y diferencia de cambio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

3.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representadas por el dinero en caja, los depósitos a la vista en bancos y otras instituciones financieras del país y del exterior y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor.

3.4. Instrumentos financieros

3.4.1. Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos Financieros, el Puesto de Bolsa clasifica sus inversiones en instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocio del Puesto de Bolsa para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos. Sobre esta base, el Puesto de Bolsa clasifica los activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puesto de Bolsa aplica la contabilidad de la fecha de liquidación para reconocer sus activos financieros, registrándolos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados (en lo adelante "VRCR"). Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en resultados.

El valor razonable en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción, salvo evidencia en contrario, donde se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos financieros a VRCR cuando los mismos estén destinados a generar flujos de efectivo a través de las ventas recurrentes de los activos y producir ganancias por las fluctuaciones de precio. Estos activos no se mantienen con el propósito de cobrar flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del mismo.

Una ganancia o pérdida en un instrumento financiero que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en resultados por instrumentos financieros a valor razonable en el período en el que surge.

Para los valores denominados o indexados en moneda extranjera, se valoran al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de la valoración de tipo de cambio aplicable se presentan en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Inversiones a costo amortizado
El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros como instrumentos de deuda a costo amortizado cuando, y solo cuando:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales a lo largo de la vida del instrumento, y
- Los términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

Los valores clasificados a costo amortizado no podrán ser vendidos ni se podrá ceder su propiedad a un tercero antes de su fecha de vencimiento, es decir, estas inversiones no podrán ser objeto de negociación en el mercado de valores, salvo en el caso en que el Puesto de Bolsa atraviese por una crisis de liquidez, ya sea sistémica o por una situación interna.

El principal es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición.

Los ingresos por intereses recibidos de los activos financieros a costo amortizado se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

En base al método de interés efectivo, el valor en libros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado deberá reflejar la amortización acumulada de cualquier diferencia existente entre el valor razonable a la fecha de incorporación y el valor de reembolso en el momento del vencimiento del valor (primas o descuentos). Con el propósito de reflejar el rendimiento real de los valores medidos a costo amortizado, los gastos o ingresos producto del reconocimiento de los montos de amortización de primas o descuentos, se contabilizan como ajuste en la cuenta de ingresos donde se registra el ingreso por concepto del devengo de intereses.

Las inversiones medidas a costo amortizado denominadas o indexadas en moneda extranjera (divisas) son valoradas al tipo de cambio aplicable para la fecha de presentación. Las ganancias o pérdidas cambiarias producto de esta valoración se presentan en el estado de resultados en la línea de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado.

Operaciones de compra al contado con venta a plazos o "forward"
Los contratos de compra al contado con venta a plazo o "forward" de títulos valores de deuda, que están registrado en el activo, son contratos de compra de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres días.

Para las transacciones de compra al contado con venta a plazo, la cual genera un derecho a recibir el pago del precio de reventa, se registra como un activo (financiamiento con garantía), y la diferencia entre el precio de reventa y el precio de compra inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio por cobrar, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la compra inicial y la fecha valor de la reventa. Estos contratos se miden a costo amortizado en el reconocimiento inicial y subsecuentemente.

Instrumentos financieros a corto plazo
Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados al costo según están reflejados en el estado de situación financiera. Para estos instrumentos financieros, el costo es similar al valor razonable debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, pasivos financieros, acreedores por intermediación, otras cuentas por pagar y ciertas partidas de acumulaciones y otras obligaciones.

Inversiones en sociedades
Las inversiones en sociedades prestadoras de servicios al mercado de valores de la República Dominicana donde no se posee control ni influencia significativa se miden a valor razonable con cambios en resultados. La medición a valor razonable se efectúa conforme a los lineamientos establecidos en la NIIF 13, mediante la aplicación de técnicas de valoración apropiadas para instrumentos que no cuentan con precios cotizados en mercados activos. En consecuencia, dichas inversiones se clasifican dentro del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Inversiones financieras - derivados
Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable.

Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, constituyen derechos y obligaciones derivados de estos contratos por el monto pactado, los cuales se registran en cuentas contingentes hasta la liquidación de estas y se valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura o especulativo.

Los contratos de cobertura son para cubrir un activo, un pasivo o un compromiso en firme y los efectos son reconocidos en otros resultados integrales. Los contratos especulativos son para tomar ventajas de posibles movimientos del mercado sobre los instrumentos financieros y sus efectos son reconocidos en los resultados del período. Los derivados del Puesto de Bolsa son especulativos.

Durante el curso normal de sus operaciones, el Puesto de Bolsa celebra contratos a plazo de compra o venta de títulos valores (forward), denominados derivados, ya que se liquidará en una fecha futura, no requiere una inversión inicial y su valor fluctúa de acuerdo con los cambios que sufre la inversión subyacente.

Los contratos "forward" de compra o venta de títulos valores son mantenidos para negociar y se reconocen a su valor razonable con efectos en resultados.

Las ganancias o pérdidas no realizadas resultantes de la valoración de los contratos de compra "forward" de títulos valores, se registran en resultados en "Resultados por instrumentos financieros A valor razonable – Instrumentos financieros derivados".

El valor razonable es determinado calculando, para cada "forward", el valor futuro por el cual el Puesto de Bolsa pactaría una operación similar con base en el valor de mercado del activo subyacente a la fecha de la valoración, y de sus flujos futuros de efectivo asociados a dicho activo, por el plazo restante desde la fecha de cierre hasta la fecha de vencimiento. La ganancia o pérdida no realizada se obtiene de la diferencia entre el precio pactado originalmente en el contrato "forward" y el valor razonable mencionado anteriormente.

Reclasificaciones de los activos financieros
Cuando, y solo cuando, el Puesto de Bolsa cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. No se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

Para las reclasificaciones desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado, el valor razonable en la fecha de reclasificación pasará a ser su nuevo importe en libros bruto o costo amortizado, según correspondiera, y no se realizarán reversiones de ganancias o pérdidas de valor razonable registradas antes de la fecha de reclasificación.

Si la reclasificación es de la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación.

Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del período.

3.4.2. Pasivo financieros

Pasivos financieros a valor razonable
El Puesto de Bolsa efectúa contratos con terceros mediante los cuales actúa como mutuario, tomando prestados títulos valores con el compromiso de devolver a una fecha pactada la misma cantidad de títulos valores con características similares a los tomados en préstamo, así como cualquier pago de intereses, dividendos o amortizaciones de capital que haya efectuado el emisor del título mientras dure el contrato, y la contraprestación por la operación de préstamo (contratos de mutuo o préstamos de valores).

El pasivo financiero indexado a títulos valores, se registra a su valor razonable con cambios en resultados, tanto en la medición inicial como en la medición posterior, y se presenta en el estado de situación financiera en la partida pasivos financieros a valor razonable. Las ganancias o pérdidas por la valoración a su valor razonable, de los pasivos financieros indexados a títulos valores, se registra en resultados en la partida Resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Pasivos financieros a costo amortizado
Los pasivos financieros a costo amortizado son reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas obligaciones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. En esta categoría están incluidos: obligaciones por financiamiento, obligaciones por instrumentos financieros emitidos y obligaciones con entidades de intermediación financiera.

Las ganancias o pérdidas por la amortización, se reconoce en el resultado del período, en la partida Resultados *por instrumentos financieros A costo amortizado*.

Operaciones de venta al contado con compra a plazo
Los contratos de venta al contado con compra a plazo de títulos valores de deuda, que están registrado en el pasivo, son contratos de venta de títulos valores de deuda donde los contratantes convienen (pactan) vender o comprar un título valor de deuda a un precio establecido, para ser liquidados en una fecha posterior a la fecha de transacción o pacto, donde el plazo transcurrido entre la fecha de transacción o pacto y la fecha de vencimiento, fecha valor o liquidación del contrato sea superior a tres días.

Las transacciones de venta al contado con compra a plazo que genera la obligación de pago del precio fijo de recompra, se reconocen como operaciones de venta al contado con compra a plazos, y la diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial, se reconocerá como un gasto por diferencial en precio implícito por pagar en transacciones de venta al contado con pacto de recompra a plazos, sujeto a la amortización durante el período comprendido entre la fecha valor de la venta inicial y la fecha valor de la recompra. Estos contratos se miden al valor de la transacción o valor spot en el reconocimiento inicial y subsecuentemente a costo amortizado.

Baja de activos y pasivos financieros
Los activos financieros se dan de baja del estado de situación financiera, cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o
- Transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo o
- Transfiere el control.

Se da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.5. Propiedad, mobiliario y equipo y depreciación

3.5.1. Reconocimiento y medición

La propiedad, el mobiliario y equipo están registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. En esta categoría se incluyen las mejoras a propiedad arrendadas.

El Puesto de Bolsa capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos cuando aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los desembolsos que no cumplen con esta característica son llevados a los resultados del período en que se incurren.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la venta de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre el valor de venta del activo y su valor en libros, y se reconocen netas como otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

3.5.2. Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de vida útil de estos.

Las vidas útiles estimadas en que se deprecian los activos son:

Edificaciones	20 años
Mobiliario de oficinas	4 años
Equipos de computación	4 años
Equipos de oficina	4 años
Vehículos	4 años

3.6. Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen el monto pagado por las licencias y software adquiridas y se amortizan sobre la base del método de línea recta, durante un período entre cuatro y diez años, que es su vida útil estimada. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de computadoras se reconocen como gastos cuando se incurren.

3.7. Otros activos

Los otros activos incluyen pagos aún no devengados. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

3.8. Deterioro de activos financieros y no financieros

Financieros

Para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, no se realiza evaluación de posible deterioro, dado que tienen ajustados los efectos, a los valores de mercado, en resultados, con lo cual ya los activos reconocen cualquier pérdida de valor al valorarlos a mercado.

El Puesto de Bolsa evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. Un instrumento financiero tiene deterioro crediticio cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Una deuda que ha sido renegociada por el emisor a causa de un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorada a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro.

El Puesto de Bolsa, cuando existen provisiones para pérdidas crediticias esperadas se presentan en el estado de situación financiera en atención a los Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos y se reconoce en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas crediticias esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor. Las pérdidas esperadas de las inversiones se calculan a partir de los parámetros de riesgos: Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI), Exposición en el Incumplimiento (EI) e Información Prospectiva (FL). La PI refleja la probabilidad de que el emisor no cumpla con sus obligaciones contractuales; la PDI representa la proporción de la exposición que no se recuperaría en caso de incumplimiento; la EI corresponde al monto expuesto al momento del incumplimiento; y la FL incorpora variables macroeconómicas relevantes que podrían afectar la capacidad de pago del emisor.

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos con base a la información histórica, prospectiva y variables macroeconómicas. La NIIF 9 determina las provisiones de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero. La información prospectiva se incorpora mediante la evaluación de variables macroeconómicas relevantes para el entorno local, en la medida en que estas puedan afectar el riesgo crediticio de los emisores.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación de pérdidas crediticias esperadas específico.

Para determinar si ha ocurrido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa evalúa de forma continua la evolución del riesgo crediticio de los instrumentos financieros, considerando indicadores cualitativos y cuantitativos tales como deterioros en la calificación crediticia del emisor, la ocurrencia de incumplimientos contractuales o atrasos significativos en pagos, así como cambios adversos relevantes en las condiciones macroeconómicas que puedan impactar la capacidad de pago del emisor. En ausencia de dichos indicadores, los instrumentos financieros se mantienen clasificados en Etapa 1.

Para efectos del cálculo de provisiones bajo la NIIF 9, la metodología cuenta con la sofisticación requerida para cada portafolio; resaltando que los modelos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo y del factor de conversión crediticia en los casos que aplica. Las provisiones para pérdidas crediticias esperadas son calculadas aplicando la siguiente fórmula: PCE Σ (EI x PI x PDI).

Para las otras cuentas por cobrar, se aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se contabilicen desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las partidas a cobrar, junto con su corrección, se dan de baja cuando no hay perspectivas realistas de futuros reembolsos y todas las garantías han sido ejecutadas o transferidas al Puesto de Bolsa. Si en los años posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto en el estado de resultados integrales.

No financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe del activo que excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

3.9. Acreedores por intermediación

Los acreedores por intermediación corresponden principalmente a las obligaciones por el efectivo recibido por adelantado de clientes y contrapartes por concepto de contratos de venta de valores pactados por liquidar por el Puesto de Bolsa.

Las obligaciones por pagos recibidos por adelantado y las cuentas por pagar por operaciones de compra de valores pactadas por liquidar, deberán estar documentados sin excepción mediante contratos de compraventa de valores, o carta compromiso, debidamente suscrito que contenga en forma expresa cuando menos los derechos y obligaciones que conciernen a cada una de las partes involucradas en la operación, así como la condición de modalidad y tiempo para su cumplimiento.

3.10. Impuesto sobre la renta corriente e impuesto diferido

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido, cuando aplica. Este impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de pasivo. De acuerdo con este método, el impuesto diferido surge como resultado de reconocer los activos y pasivos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las bases contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporarias se espera sean recuperadas o compensadas, y se reconoce en la medida en que se tenga la certeza de que se generará una ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

3.11.1. Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, que de acuerdo con las disposiciones del Código Tributario de la República Dominicana, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, debe liquidarse y pagarse anualmente en caso de que resulte mayor al 27 % de la renta neta imponible. En caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, se registra en gastos de administración y comercialización en el estado de resultados.

3.12. Provisiones

Se reconoce una provisión cuando el Puesto de Bolsa, como resultado de un evento pasado, es probable que vaya a desprenderse de recursos para cancelar la obligación y el monto se puede determinar de una manera fiable.

3.13. Reconocimiento de ingresos

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 provenientes de estas inversiones se consideran incidentales a las operaciones de comercialización y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros - a valor razonable.

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

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

Las variaciones en el tipo de cambio de las inversiones en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en la línea de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. Adicionalmente, los efectos acumulados en otros resultados integrales se reclasifican hacia el estado de resultados al momento de dar de baja a estos activos.

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

Ingresos por intermediación de valores y servicios de corretaje

El Puesto de Bolsa cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño del Puesto de Bolsa a medida que la entidad lo realiza;
- Mediante su prestación el Puesto de Bolsa crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación; y
- Con su prestación el Puesto de Bolsa no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.
- Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Puesto de Bolsa cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

3.14. Costos por financiamiento

Los costos de financiamiento corresponden a las deudas por préstamos bancarios.
Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.15. Reconocimiento de gastos

El Puesto de Bolsa reconoce sus gastos de administración y comercialización sobre la base de acumulación.

3.16. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican de acuerdo con la NIIF 16 – Arrendamientos, y se reconocen en la fecha de inicio de cada contrato:

- Un activo por derecho de uso, equivalente al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago anticipado o acumulado a la fecha de reconocimiento.
- Un pasivo por arrendamiento, tomando el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en los casos si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Cuando el arrendamiento sea a corto plazo o el activo subyacente sea de bajo valor, se reconocerán los pagos asociados como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3.17. Beneficios a empleados

Plan de Pensiones

El Puesto de Bolsa realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley No. 87-01 de Seguridad Social. Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por el empleador se reconocen como gastos cuando se incurren. El Puesto de Bolsa no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por la ley.

Bonificación

El Puesto de Bolsa otorga bonos a sus empleados y ejecutivos en base a la antigüedad de sus servicios, tal como es requerido por la ley y por sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo. Se reconoce una provisión por los beneficios no liquidados a la fecha del estado de situación financiera.

Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere a los patronos el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa reconoce el gasto en el año en que se genera la obligación y no registra ninguna provisión por este concepto, en virtud de la incertidumbre de estos pagos.

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Otros beneficios

Se otorgan otros beneficios a los empleados y ejecutivos, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estos se reconocen como gastos cuando se incurren

4. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones

El Puesto de Bolsa evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2026, e identificó que las mismas no son de impacto material a la información financiera presentada en los estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea.

La modificación anterior no resultó en impacto de los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.

4.1. Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Al 30 de junio de 2026, Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no han sido adoptadas de manera anticipada por el Puesto de Bolsa. A continuación, se presenta la evaluación del Puesto de Bolsa sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

a) Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza); y
- actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

La administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros del Puesto de Bolsa.

b) Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 por contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).

El 18 de diciembre de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza, donde se aclara la excepción de uso propio en este tipo de contratos, se define criterios para la consideración de consumo propio, permite aplicar cobertura contable sobre volúmenes variables si se cumplen los criterios aplicables y exige mayor transparencia en la información a revelar.

El Puesto de Bolsa no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

c) NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga un impacto en sus operaciones o estados financieros.

d) NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).

Emitida en abril de 2024, la NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 expone tres conjuntos de nuevos requisitos para mejorar la información de las empresas sobre sus resultados financieros y ofrecer a los inversionistas una mejor base para analizar y comparar las compañías: mejora en la comparabilidad del estado de ganancias o pérdidas, mayor transparencia de las medidas de rendimiento definidas por la dirección y agrupación más útil de la información en los estados financieros.

El Puesto de Bolsa aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retrospectiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2026 se reformulará de conformidad con la NIIF 18. La gerencia está evaluando actualmente las implicaciones de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de resultados.

5. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o uso de estimaciones significativas por parte de la gerencia para la elaboración de los estados financieros es:

- Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 5.1)

5.1. Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivados

El Puesto de Bolsa valúa todos los títulos clasificados a valor razonable con cambios en resultados a precio de mercado. Actualmente, existen diversas inversiones en moneda local y dólares estadounidenses, la mayoría se compone de títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana (en lo adelante "BCRD"), así como por el Ministerio de Hacienda y bonos corporativos, medidos a su valor razonable.

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.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como servicios de valuación o servicio de proveeduría de precios, estas empresas de servicios y su metodología de valoración deben estar debidamente aprobadas por la SIMV.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza los servicios de una proveedora de precios externa autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana para la determinación del valor razonable de los activos financieros, que considera datos observables disponibles en el mercado, tomando como referencia los precios de transacciones recientes y cuando no se tiene disponible un precio provisto, considera los últimos precios conocidos para

instrumentos similares. Cuando no existen transacciones suficientes para asignar el valor razonable, aplica técnicas de valor presente utilizando curvas de tasa de rendimiento del mismo título o títulos comparables.

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.

Los insumos de precios de estos proveedores tienen prioridad sobre el uso de información de precios no observables cuando existan títulos de valores sin precios de referencia en los mecanismos de negociación. La gerencia revisa regularmente los ajustes a la valuación y la evidencia obtenida de los insumos de precios utilizados para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse. Ver más detalle del nivel de jerarquía en la Nota 7.

El valor razonable de las inversiones medidas a valor razonable e instrumentos financieros derivados fue determinado utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos.

6. Administración de riesgo financiero

Las actividades del Puesto de Bolsa lo exponen a una variedad de riesgos financieros como son el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito. La gestión de estos riesgos no se realiza de manera aislada, por el contrario, mantiene un enfoque integral respecto a su evaluación, análisis y mitigación.

El Puesto de Bolsa cuenta con la siguiente estructura funcional para la implementación de la gestión de riesgos:

- Consejo de Administración, que tiene como función la definición y aprobación de la estrategia y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implementación de estas.
- Alta Gerencia, que tiene como responsabilidad fundamental propiciar y fomentar la gestión integral de riesgos, de manera eficaz, responsable, en consonancia con los lineamientos del Consejo de Administración y acorde con las políticas internas de la Gestión de Riesgos.
- Comité de Riesgos, que está encargado de acompañar en la aprobación, seguimiento y control de las políticas, metodologías, herramientas, lineamientos y estrategias para la identificación, medición, control y mitigación de riesgos.
- Área de Gestión de Riesgos, tiene la responsabilidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar, divulgar y evaluar todos los riesgos que enfrenta el Puesto de Bolsa. Asimismo, deberá supervisar la ejecución de las políticas y procedimientos definidos por el Consejo de Administración.
- Estos órganos se articulan con las unidades de negocio y soporte para componer las líneas de defensa que permiten mantener una exposición acorde con el apetito de riesgo de la entidad.

A continuación, se detalla la naturaleza y comportamiento de los riesgos a los que se expone el Puesto de Bolsa, así como la forma en que son gestionados.

6.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas derivadas de las fluctuaciones de los precios de mercado que inciden sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros. El riesgo de mercado se compone, principalmente, de riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Para medir el riesgo de mercado, se utiliza el cálculo del valor a riesgo consolidado, que incluye los siguientes riesgos:

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El Puesto de Bolsa invierte en fondos y es susceptible al riesgo de precio de mercado que surge de las incertidumbres sobre los valores futuros de esos fondos invertidos. La gerencia del Puesto de Bolsa toma decisiones de inversión después de una evaluación exhaustiva de cada fondo, su estrategia, la política de inversión y la calidad general de su administrador. La normativa de fondos de inversión exige que el administrador reporte los resultados de cada uno de los fondos subyacentes en forma trimestral.

Análisis de sensibilidad: un aumento o disminución de los precios de los fondos en 5% tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 47 millones (2025: DOP 76 millones).

Para el resto de los instrumentos financieros, la sensibilidad en los cambios de precio de los títulos en el mercado es afectada por los cambios de tasa de interés y se realiza como un único análisis más adelante en esta nota.

Riesgo de tasa de interés

Se asocia con la pérdida potencial de ingresos netos o del valor del patrimonio, originada por la incapacidad del Puesto de Bolsa de ajustar los rendimientos de sus activos sensibles a cambios en las tasas de interés, en combinación con la variación de sus pasivos sensibles a tasas de interés.

Análisis de sensibilidad: un aumento o disminución de la tasa de interés en 25 puntos básicos tendría un impacto en resultados (ganancia o pérdida) de DOP 113 millones (2025: DOP 58 millones).

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Exposición al riesgo cambiario

Un resumen de los activos y pasivos sensibles a tasa de cambio y la posición neta se detalla a continuación:

	30/06/2026			
	USD	**EUR**	**JPY**	**Total en DOP**
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	41,291,455	4,782	804,715,480	2,741,644,421
Inversiones en instrumentos financieros				
A valor razonable con cambios en resultados	33,105,016	-	-	1,962,081,337
A costo amortizado	17,046,071	-	-	1,010,293,328
Otras cuentas por cobrar	156,304	-	-	9,263,849
	91,598,846	4,782	804,715,480	5,723,282,935
Pasivo				
Pasivos financieros				
A valor razonable	2,052,930	-	-	121,673,851
A valor razonable-instrumento financieros derivados	9,674	-	-	573,345
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	79,980,530	-	-	4,740,318,041
Acreedores por intermediación	4,315,718	-	-	255,785,680
Pasivo por arrendamientos	420,632	-	-	24,930,208
Otras cuentas por pagar	23,697	-	-	1,404,486
	86,803,181	-	-	5,144,685,611

	31/12/2025			
	USD	EUR	JPY	Total en DOP
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,440,523	1,002,913	-	2,554,886,441
Inversiones en instrumentos financieros				
A valor razonable con cambios en resultados	29,629,105	-	-	1,863,605,499
A costo amortizado	16,206,750	-	-	1,019,368,926
Otras cuentas por cobrar	22,414	-	-	1,409,784
	85,298,792	1,002,913	-	5,439,270,650
Pasivo				
Pasivos financieros				
A valor razonable	20,866	-	-	1,312,410
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	68,582,925	-	-	4,313,715,098
Acreedores por intermediación	1,708,512	-	-	107,461,622
Pasivo por arrendamientos	472,704	-	-	29,732,044
	70,785,007	-	-	4,452,221,174

Un resumen de los activos y pasivos sensibles a tasa y la posición neta se detalla a continuación:

	30/06/026				30/12/2025			
	Moneda nacional	Moneda extranjera			Moneda nacional	Moneda extranjera		
	DOP	USD	EUR	JPY	DOP	USD	EUR	JPY
Activos sensibles a tasa	5,723,282,935	91,598,846	4,782	804,715,480	5,439,270,650	85,298,792	1,002,913	-
Pasivos sensibles a tasa	(5,144,685,611)	(86,803,181)	-	-	(4,452,221,174)	(70,785,007)	-	-
Total posición neta	578,597,324	4,795,665	4,782	804,715,480	987,049,476	14,513,785	1,002,913	-

El Puesto de Bolsa está obligado a cumplir con la normativa vigente en la República Dominicana sobre gestión del riesgo cambiario aplicable a los intermediarios de valores. Dicha normativa establece que la posición neta en moneda extranjera, calculada bajo exclusiones específicas, no puede superar el 40 % del patrimonio contable de la entidad.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Puesto de Bolsa mantuvo su posición neta en moneda extranjera dentro de este límite regulatorio, evidenciando cumplimiento con las disposiciones aplicables.

Las tasas de cambio usadas por cada dólar estadounidense (USD), euro (EUR) y yen japones (JPY), es como sigue:

Tasa al cierre USD		Tasa al cierre EUR		Tasa al cierre JPY	
30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/ 2025	30/06/2026	31/12/2025
59.2684	62.8978	67.5304	73.9489	0.3654	0.4029

Análisis de sensibilidad

Basados en que la total posición neta en moneda extranjera es activa, un aumento o disminución de 5% en la tasa de cambio del USD, EUR y JPY, causaría un efecto en el resultado de un aumentaría o disminuiría de DOP28,929,868 (2025: DOP 49,352,473).

Para mitigar estos riesgos el Puesto de Bolsa:

- Tiene las herramientas para la medición y control del riesgo de las actividades propias del Puesto de Bolsa.
- Realiza de manera diaria verificaciones de la valoración de los portafolios y un seguimiento de las operaciones que puedan considerarse fuera de mercado.

6.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giro en las fechas correspondientes, lo cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre el precio razonable.

El Puesto de Bolsa cuenta con una política de gestión de liquidez, que abarca el proceso de administración de los recursos propios y la identificación, definición y gestión respecto a las diferentes fuentes utilizadas para la obtención de liquidez. Las actividades de la gestión de la liquidez se encuentran centralizadas en el Área de Tesorería.

El portafolio de posición propia que está conformado en su mayoría por títulos del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana, lo cual representa una facilidad respecto a la obtención de recursos. Adicionalmente, el Puesto de Bolsa cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez en caso de situaciones excepcionales de liquidez permitiendo gestionar, monitorear y tener acceso a los recursos necesarios de manera eficaz y oportuna.

El nivel de liquidez del Puesto de Bolsa es monitoreado a través del Ratio de Cobertura de Liquidez, para el cual se establece un límite, aprobado por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

Metodología de medición

El Ratio de Cobertura de Liquidez del Puesto de Bolsa es calculado y monitoreado diariamente, de acuerdo con la metodología definida por la SIMV en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos para los Intermediarios. El Puesto de Bolsa mantenía un ratio de 3.44 (2024: 3.84), el cual se encuentra por encima del valor de acuerdo con lo exigido por la regulación aplicable (Nota 26).

La metodología estándar prevista por la SIMV, está diseñada para determinar la Reserva de Activos Líquidos, calculada bajo supuestos definidos por el regulador como son recortes con base a la volatilidad de los instrumentos del portafolio propio y con base a la estimación del riesgo de crédito del emisor, así como la Salida Neta de Liquidez del Puesto de Bolsa a 30 días y el establecimiento de un nivel mínimo en el descalce de ambas posiciones en este período.

Un detalle del riesgo de liquidez es como sigue:

	30/06/2026										
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total flujos de efectivo contractuales	Valor en libros	Total 30 días	Total 90 días
Pasivo											
Pasivos financieros											
A valor razonable	690,904	577,257	663,425	356,434	32,826	206,495	120,604,144	123,131,485	123,131,485	1,268,161	2,288,020
Valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	573,345	573,345	573,345	-	-
A costo amortizado:											
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	300,000,000	-	-	-	-	-	300,000,000	296,454,421	300,000,000	300,000,000
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	99,296	763,721,057	731,788,719	1,322,676,001	3,203,972,365	1,479,558,995	5,492,091,902	12,993,908,335	12,900,473,924	763,820,353	2,818,285,073
Acreedores por intermediación financiera	398,654,103	-	-	-	-	-	-	398,654,103	398,654,103	398,654,103	398,654,103
Acumulaciones y otras obligaciones	-	-	29,674,119	-	-	-	-	29,674,119	29,674,119	-	29,674,119
Otras cuentas por pagar	-	4,220,596	-	-	-	-	-	4,220,596	4,220,596	4,220,596	4,220,596
Pasivo por arrendamientos	281,601	189,742	478,988	486,741	1,584,906	3,439,416	20,135,894	26,597,288	26,597,288	471,343	1,437,072
Total pasivos financieros	399,725,904	1,068,708,652	762,605,251	1,323,519,176	3,205,590,097	1,483,204,906	5,633,405,285	13,876,759,271	13,779,779,281	1,468,434,556	3,554,558,983
Activos financieros											
Efectivo y equivalente de efectivo	5,651,775,964	-	-	-	-	-	-	5,651,775,964	5,651,775,964	5,651,775,964	5,651,775,964
Instrumento financiero de cartera propia disponible	839,749	1,288,493,165	2,731,776,385	-	43,898,970	227,029,059	6,248,570,520	10,540,607,848	10,540,607,848	1,289,332,914	4,021,109,299
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	66,244,056	-	-	-	1,031,110	67,275,166	67,275,166	-	66,244,056
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	90,045,499	-	-	-	-	-	90,045,499	90,045,499	90,045,499	90,045,499
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	50,443,532	-	-	-	-	-	-	50,443,532	50,443,532	50,443,532	50,443,532
Otras cuentas por cobrar	-	11,480,318	-	-	-	-	-	11,480,318	11,480,318	11,480,318	11,480,318
Total activos financieros	5,703,059,245	1,390,018,982	2,798,020,441	-	43,898,970	227,029,059	6,249,601,630	16,411,628,327	16,411,628,327	7,093,078,227	9,891,098,668
Flujo de caja estático	5,303,333,341	321,310,330	2,035,415,190	(1,323,519,176)	(3,161,691,127)	(1,256,175,847)	616,196,345	2,534,869,056	2,631,849,046	5,624,643,671	6,336,539,685
Flujo de caja acumulado	5,303,333,341	5,624,643,671	7,660,058,861	6,336,539,685	3,174,848,558	1,918,672,711	2,534,869,056	-	-	-	-

	31/12/2025										
	7-15 días	16-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días	Total flujos de efectivo contractuales	Valor en libros	Total 30 días	Total 90 días
Pasivo											
Pasivos financieros											
A valor razonable	661,482	1,090,805	678,009	388,952	-	25,444	13,956,154	16,800,846	16,800,846	1,752,287	2,819,248
A costo amortizado:											
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	-	300,000,000	-	-	-	-	300,000,000	295,309,997	-	300,000,000
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	207,080,217	567,850,091	808,273,918	1,052,455,015	815,096,310	7,321,681,430	184,964,518	10,957,401,499	10,645,485,011	774,930,308	2,635,659,241
Acreedores por intermediación financiera	198,375,410	-	-	-	-	-	-	198,375,410	198,375,410	198,375,410	198,375,410
Acumulaciones y otras obligaciones	-	192,742,744	-	-	-	-	-	192,742,744	192,742,744	192,742,744	192,742,744
Otras cuentas por pagar	-	1,729,847	-	-	-	-	-	1,729,847	1,729,847	1,729,847	1,729,847
Pasivo por arrendamientos	251,915	170,536	689,314	176,792	1,369,055	3,021,978	26,006,154	31,685,744	31,685,744	422,451	1,288,557
Total pasivos financieros	406,369,024	763,584,023	1,109,641,241	1,053,020,759	816,465,365	7,324,728,852	224,926,826	11,698,736,090	11,382,129,599	1,169,953,047	3,332,615,047
Activos financieros											
Efectivo y equivalente de efectivo	3,817,938,142	-	-	-	-	-	-	3,817,938,142	3,817,938,142	3,817,938,142	3,817,938,142
Instrumento financiero de cartera propia disponible	16,647,367	2,395,621,649	479,089,429	32,491,094	128,425	1,245,884,579	5,701,069,316	9,870,931,859	9,870,931,859	2,412,269,016	2,923,849,539
Instrumento financiero de cartera propia restringida	-	-	-	-	-	-	152,897,131	152,897,131	152,897,131	-	-
Inversiones en certificados de depósitos a plazo fijo	-	44,085,996	-	-	-	-	-	44,085,996	44,085,996	44,085,996	44,085,996
Otras cuentas por cobrar	-	3,757,272	-	-	-	-	-	3,757,272	3,757,272	3,757,272	3,757,272
Total activos financieros	3,834,585,509	2,443,464,917	479,089,429	32,491,094	128,425	1,245,884,579	5,853,966,447	13,889,610,400	13,889,610,400	6,278,050,426	6,789,630,949
Flujo de caja estático	3,428,216,485	1,679,880,894	(630,551,812)	(1,020,529,665)	(816,336,940)	(6,078,844,273)	5,629,039,621	2,190,874,310	2,507,480,801	5,108,097,379	3,457,015,902
Flujo de caja acumulado	3,428,216,485	5,108,097,379	4,477,545,567	3,457,015,902	2,640,678,962	(3,438,165,311)	2,190,874,310	-	-	-	-

6.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se encuentra expuesto el Puesto de Bolsa si un cliente o una contraparte en una negociación no cumple con sus obligaciones contractuales. La materialización de este riesgo se refleja, principalmente, en el efectivo, los equivalentes de efectivo, las inversiones en instrumento financieros, las obligaciones originadas por actividades de intermediación y otras cuentas por cobrar.

El Puesto de Bolsa tiene una alta concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del BCRD de 80% (2025: 74%), los cuales se consideran de bajo riesgo crediticio por estar garantizados por el Estado Dominicano. En adición, se tienen políticas que aseguran que las negociaciones realizadas con sus clientes y emisores de las inversiones que poseen tengan un nivel de riesgo de crédito en consonancia con el apetito de riesgo definido.

El Puesto de Bolsa estimó la pérdida esperada por deterioro crediticio de sus inversiones en deuda soberana emitida por la República Dominicana y se concluyó que no existe un impacto en los estados financieros, ya que los bonos están garantizados por el Estado Dominicano, y por ser el riesgo país inherente a la operatividad del Puesto, cuyas transacciones están sujetas a las variables macroeconómicas de la República Dominicana. Otras variables consideradas en esta evaluación fueron:

Información histórica: No se han registrado eventos de incumplimiento de pago del gobierno a los tenedores de instrumentos de deuda. En adición, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas, no se prevé incumplimiento por parte del Estado Dominicano en los próximos 12 meses.

<u>Riesgo de contraparte</u>

Se entiende por riesgo de contraparte la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia del incumplimiento de una contraparte o de un emisor, eventos en los cuales deberá atender el incumplimiento con sus propios recursos o materializar una pérdida en su balance.

El desempeño operacional y financiero de los clientes, contrapartes y emisores se evalúa periódicamente con el objetivo de identificar situaciones que requieran tomar una acción para limitar la exposición.

El Puesto de Bolsa calcula y monitorea diariamente el límite de concentración establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores. Este límite está conformado por los montos de operaciones y transacciones que impliquen exposiciones del intermediario de valores al riesgo de crédito directo o riesgo de crédito emisor de una sola persona o grupo de riesgo, que en su conjunto exceda del 20% del patrimonio contable. Se consideran operaciones y transacciones que implican riesgo de crédito directo y riesgo de crédito emisor, todo crédito otorgado por el intermediario al sujeto de crédito de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopte. Se exceptúan del límite los siguientes activos:

- Los créditos otorgados al Gobierno Central de la República Dominicana.
- Los créditos otorgados al BCRD.
- Valores emitidos por países miembros de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo (OECD) y sus bancos centrales con calificación de riesgo de grado de inversión.
- Los créditos otorgados a entidades de intermediación financiera regidas por la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 con calificación de riesgo de grado de inversión, incluyendo depósitos de cualquier naturaleza realizados en dichas entidades.

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	30/06/2026	31/12/2025
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AAA	1,009,306	16,928,769
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	2,955,933,110	2,355,890,356
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A+	908,805,628	636,762,903
Calificación crediticia internacional – Thomas Murray A+	2,103,416	2,103,416
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	5,919,553	2,725,399
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A+	203,829,323	195,022,315
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) A+	393,254,818	129,273,028
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	183,471,849	194,799,648
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA-	4,616,251	8,207,588
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	429,720,121	131,695,580
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A-	56,478,937	254,711
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) A-	-	131,625,291
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating BBB+	469,738	398,984
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BBB+	492,609,059	-
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BBB+	-	-
Calificación crediticia local – Feller Rate BB	-	-
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB	-	-
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB-	10,139,693	8,646,538
Calificación crediticia internacional – Moody´s) BB.pa	3,300,162	3,503,616
Sin calificación crediticia	115,000	100,000
	5,651,775,964	3,817,938,142
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AAA	214,450,496	-
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA+	770,382,435	698,631,508
Calificación crediticia local – Fitch Ratings AA	30,932,765	32,098,709
Calificación crediticia local – Feller Rate AA+	3,086,060	3,279,087
Calificación crediticia local – Feller Rate AA	164,131,990	186,516,437
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-	7,090,474	9,656,904
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A+	1,000	1,030
Calificación crediticia local – Feller Rate A+	45,756,381	38,177,806
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	54,643,470	56,443,199
Calificación crediticia local – Feller Rate A	10,304,500	9,593,281
Calificación crediticia local – Fitch Ratings A	-	55,513,265
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	28,092,923	34,278,298
Calificación crediticia local – Feller Rate AAfa	7,650,601	277,028,430

	30/06/2026	31/12/2025
Calificación crediticia local – Feller Rate AA-fo	322,537,500	431,139,372
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fo	-	29,221,060
Calificación crediticia local – Feller Rate A+fa/M2	7,256,280	155,379,125
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa	10,340,630	10,500,000
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa (N)	53,786,073	39,852,046
Calificación crediticia local – Feller Rate A-fa/M2	1,767,617	1,711,044
Calificación crediticia local – Feller Rate BBBfa (N)	99,690,600	102,307,364
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BBB-	-	21,837,676
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB-	7,659,781,973	6,566,324,206
Calificación crediticia local – Fitch Ratings BBB+	-	9,611,159
Calificación crediticia internacional – Weiss Ratings B	12,647,877	-
Calificación crediticia internacional – Weiss Ratings C+	3,232,178	-
Calificación crediticia local – DBRS Morningstar BBB	-	11,033,532
Sin calificación crediticia	32,277,187	203,016,071
	9,539,841,010	8,983,150,609
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado		
Calificación crediticia local – Pacific Credit Rating A	1,772,399	1,941,153
Calificación crediticia local – Feller Rate A-	88,273,099	42,144,844
Calificación crediticia internacional – Standard & Poor's (S&P Global) BB-	864,315,394	911,867,826
Sin calificación crediticia	203,726,611	128,810,554
	1,158,087,503	1,084,764,377
Otras cuentas por cobrar		
Sin calificación crediticia	11,480,318	3,757,272

7. Estimados de valores razonables

Esta sección explica los juicios y estimaciones que se hicieron al determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Puesto de Bolsa clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las Normas de Contabilidad NIIF. A continuación, se proporciona una explicación de cada nivel.

Nivel 1: Valores o precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercados para los activos y pasivos, ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

El Puesto de Bolsa realiza una valoración "*Mark-to-Model*", determinado por una proveedora de precios debidamente registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores. Esta fuente ofrece información de precio en base a los modelos estadísticos cuando el instrumento correspondiente no presenta un mercado activo. En caso de que alguno de los instrumentos no se encuentre registrado dentro de la Proveedora de Precios, el Puesto de Bolsa, realiza una estimación del valor razonable de los instrumentos financieros de acuerdo con su naturaleza en base a una metodología interna.

A continuación, los niveles determinados por el Puesto de Bolsa en las mediciones recurrentes de valor razonable:

	30/06/2026			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos y notas de renta fija	-	8,578,597,286	-	8,578,597,286
Cuotas de fondos de inversión	184,748,956	-	-	184,748,956
Fideicomisos y acciones	776,494,768	-	-	776,494,768
	961,243,724	8,578,597,286	-	9,539,841,010
Pasivo financieros indexados a títulos de deuda	-	123,131,485	-	123,131,485

	30/12/2025			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos y notas de renta fija	-	7,450,116,771	-	7,450,116,771
Cuotas de fondos de inversión	590,917,840	-	-	590,917,840
Fideicomisos y acciones	942,115,998	-	-	942,115,998
	1,533,033,838	7,450,116,771	-	8,983,150,609
Pasivo financieros indexados a títulos de deuda	-	16,800,846	-	16,800,846

8. Reajuste y diferencia en cambio

El reajuste cambiario, es como sigue:

	Ingresos (gastos)	
	30/06/2026	**30/06/2025**
Efectivo y equivalentes de efectivo	(106,583,415)	(79,923,652)
Inversiones en instrumentos financieros		
A valor razonable con cambios en resultados	13,024,457	3,311,707
Otros activos	(190,572)	-
Pasivos financieros		
Obligaciones con entidades de intermediación financiera	121,182	(138,624)
Otras cuentas por pagar	2,142,919	506,488
	(91,485,429)	(76,244,081)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30/06/2026	**31/12/2025**
En caja	115,000	100,000
En bancos		
En moneda nacional (a)	1,650,848,960	853,603,502
En moneda extranjera, equivalente a USD 29,081,962 (2025: USD 27,194,721) (a)	1,723,641,331	1,710,488,156
En moneda extranjera, equivalente a EUR 4,782 (2025: EUR 1,002,913)	322,914	74,164,311
En moneda extranjera, equivalente a JPY 804,715,480	294,043,037	-
Equivalente de efectivo en moneda nacional (b)	1,257,064,167	407,244,783
Equivalente de efectivo en moneda extranjera equivalente a USD 12,209,493 (2025: USD 12,245,802) (b)	723,637,139	770,233,974
Disponibilidad restringida en moneda nacional, fondo de garantía en CEVALDOM, S. A.	2,103,416	2,103,416
	5,651,775,964	3,817,938,142

(a) Se reconocieron ingresos por intereses sobre las cuentas bancarias de ahorro y corriente por DOP 63,803,486 (30/06/2025: DOP 134,448,870), se presentan en el renglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados.

(b) El Puesto de Bolsa mantenía depósitos a plazo con vencimientos a menos de 60 días en certificados financieros en USD 12,209,493 (2025: USD 12,245,802) y en DOP 1,257,064,167 (2025: DOP 407,244,783) clasificados como equivalentes de efectivo. Estos depósitos generaron tasas fijas de interés entre 4.80% y 5.00% anual en dólares (2025: entre 4.90% y 5.25%) y entre 10.70% y 11.00% en DOP (2025: entre 7.25% y 8.50%). Los intereses generados por certificados financieros ascendieron a DOP 27,264,771 (30/06/2025: DOP 11,862,331), los cuales se presentan en el renglón de resultado por instrumentos financieros a costo amortizado en el estado de resultados.

10. Instrumentos financieros

10.1. Instrumentos financieros por categoría

a) Activos Financieros

	30/06/2026		
Activos financieros según el estado de situación financiera	**Valor razonable con cambios en resultados**	**Costo amortizado**	**Total**
Efectivo y equivalente de efectivo	-	5,651,775,964	5,651,775,964
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	9,469,345,879	-	9,469,345,879
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	67,275,165	-	67,275,165
Instrumentos financieros a costo amortizado (ii)	-	954,360,893	954,360,893
Contraprestación mutua	2,380,217	-	2,380,217
Préstamo de margen (iii)	-	203,726,610	203,726,610
Valoración de contratos spot	839,749	-	839,749
Operaciones de compra al contado con venta a plazo (iii)	-	50,443,532	50,443,532
Otras cuentas por cobrar	-	11,480,318	11,480,318
Inversiones en sociedades	2,005,172	-	2,005,172
	9,541,846,182	6,871,787,317	16,413,633,499

	31/12/2025		
Activos financieros según el estado de situación financiera	**Valor razonable con cambios en resultados**	**Costo amortizado**	**Total**
Efectivo y equivalente de efectivo	-	3,817,938,142	3,817,938,142
Instrumentos financieros de cartera propia disponible (i)	8,828,120,871	-	8,828,120,871
Instrumentos financieros de cartera propia restringida (i)	152,897,131	-	152,897,131
Instrumentos financieros a costo amortizado (ii)	-	955,953,823	955,953,823
Contraprestación mutua	2,122,715	-	2,122,715
Préstamo de margen (iii)	-	128,810,554	128,810,554
Valoración de contratos spot	9,892	-	9,892
Otras cuentas por cobrar	-	3,757,272	3,757,272
Inversiones en sociedades	2,005,172	-	2,005,172
	8,985,155,781	4,906,459,791	13,891,615,572

(i) Las ganancias (pérdidas) registradas por el Puesto de Bolsa como producto de la valuación de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado, así como los ajustes por diferencias en la tasa de cambio se visualizan en la Nota 28.

El Puesto de Bolsa vendió inversiones que le generaron ganancias netas por DOP 488,189,352 (30/06/2025: DOP 848,292,666). Las mismas están incluidas en el estado de resultados dentro de resultados por instrumentos financieros a valor razonable. (Nota 28).

Incluye cuotas de participación en fondos de inversión, en el que el Puesto de Bolsa mantiene inversiones como parte de su cartera con fines de negociación, clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados de conformidad con la NIIF 9.

La participación del Puesto de Bolsa en estos fondos de inversión oscila entre 0.00% y 2.10% (2025: 0.00% y 4.60%). El Puesto de Bolsa no tiene compromiso de apoyar financieramente a estos

fondos ni de atender a llamados de capital. Debido a que estos fondos son de oferta pública, el Puesto de Bolsa no tiene restricciones de permanecer como inversionistas en estos fondos, sino que puede venderlos en mercado de valores en cualquier momento. A la fecha de los estados financieros, el Puesto de Bolsa no mantiene compromisos contractuales de apoyar financieramente a estos fondos ni obligaciones de atender llamados de capital pendientes de desembolso.

Dado que se trata de fondos de inversión de oferta pública, el Puesto de Bolsa no se encuentra sujeto a restricciones que le obliguen a mantenerse como inversionista, teniendo la capacidad de vender estas participaciones en el mercado de valores en cualquier momento, conforme a las condiciones de mercado existentes.

(ii) El Puesto de Bolsa mantiene hasta su vencimiento títulos valores de deuda emitidas por el Gobierno Dominicano ascendentes a DOP 864,315,394 (2025: DOP 911,867,826). Los ingresos por intereses devengados producto de estas inversiones ascienden a DOP 25,416,333 (30/06/2025: DOP 32,902,840). Los mismos están incluidos en el estado de resultado como resultados por instrumentos financieros a costo amortizado. Por el bajo riesgo de crédito de estos valores, el monto de estimación de pérdidas esperada por deterioro crediticio no resultó en un impacto significativo para fines de su contabilización, ver Nota 3.8.

(iii) El Puesto de Bolsa mantiene vigentes contratos de préstamos de margen, que consiste en un préstamo de dinero que se les otorga a aquellos clientes para la compra de títulos valores líquidos. El monto del préstamo como máximo es un porcentaje no mayor del 75% del valor de mercado del título valor que estará determinado de acuerdo con el tipo del título valor de renta variable o renta fija; para estos préstamos el cliente traspasa en garantía al Puesto de Bolsa los títulos valores marginados al contrato del préstamo de margen. El equivalente en DOP de los contratos en dólares asciende a DOP 145,977,934 y en pesos a DOP 57,748,677 (2025: equivalente en DOP de los contratos en dólares ascienden a DOP 107,501,099 y en pesos a DOP 21,309,455). Las tasas de rendimiento oscilan entre 9.07% a 18.42% (2025: entre 9.10% a 18.48%), las condiciones de estas tasas dependen del tipo de título valor marginado. El ingreso por rendimientos de estas operaciones asciende a DOP 8,249,541 (30/06/2025: DOP 5,813,633). El ingreso por diferencia en cambio asciende a DOP 4,798,092 (30/06/2025: DOP 1,625,324).

(iv) El Puesto de Bolsa mantuvo contratos de compra al contado con venta a plazo, los cuales se estructuran mediante operaciones de compra de instrumentos financieros y son revendidos el mismo día de la adquisición fijando un precio fijo establecido. La diferencia entre el precio de compra y la reventa de los valores constituyen el rendimiento intrínseco que recibe el Puesto de Bolsa por dichas transacciones, el cual osciló para las operaciones en pesos a 11.25% (30/06/2025: 14.50%) y de (30/06/2025: 5.80%) para los pactos en dólares. El ingreso de estas operaciones asciende a DOP 5,228,389 (30/06/2025: DOP 15,262,049).

b) **Pasivo financiero**

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	30/06/2026 Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	123,131,485	-	123,131,485
Pasivo financiero a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados	573,345	-	573,345
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	296,454,421	296,454,421
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	12,900,473,924	12,900,473,924
Acreedores por intermediación	-	398,654,103	398,654,103
Otras cuentas por pagar	-	4,220,596	4,220,596
Acumulaciones y otras obligaciones	-	29,674,119	29,674,119
Pasivo por arrendamientos	-	26,597,288	26,597,288
	123,704,830	13,656,074,451	13,779,779,281

Pasivo financiero según el estado de situación financiera	31/12/2025 Valor razonable	Costo amortizado	Total
Pasivo financiero a valor razonable	16,800,846	-	16,800,846
Pasivo financiero a costo amortizado:			
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	295,309,997	295,309,997
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	10,645,485,011	10,645,485,011
Acreedores por intermediación	-	198,375,410	198,375,410
Otras cuentas por pagar	-	1,729,847	1,729,847
Acumulaciones y otras obligaciones	-	192,742,744	192,742,744
Pasivo por arrendamientos	-	31,685,744	31,685,744
	16,800,846	11,365,328,753	11,382,129,599

10.2. Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Renta Variable

Instrumentos Financieros a valor Razonable	30/06/2026				
		Cartera Propia Restringida			
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Acciones					
Nacionales	164,132,990	-	-	-	164,132,990
Extranjeras	289,430,392	-	-	-	289,430,392
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos					
Nacionales	20,968,853	-	-	-	20,968,853
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados					
Nacionales	163,780,103	-	-	-	163,780,103
Otro					
Fideicomisos Nacionales	322,931,386	-	-	-	322,931,386
	961,243,724	-	-	-	961,243,724

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	30/06/2026				
		Cartera Propia Restringida			
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Del Estado					
Nacionales	7,592,506,840	67,275,165	-	67,275,165	7,659,782,005
Extranjeras	735,688,741	-	-	-	735,688,741
De Entidades Financieras					
Nacionales	79,281,889	-	-	-	79,281,889
De Empresas					
Nacionales	100,624,685				100,624,685
	8,508,102,155	67,275,165	-	67,275,165	8,575,377,320
Valoración de Contratos Spot	839,749	-	-	-	839,749
Contraprestación de Financieros Indexados a TVD - Mutuo	2,380,217	-	-	-	2,380,217
Total Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**9,472,565,845**	**67,275,165**	**-**	**67,275,165**	**9,539,841,010**

Renta Variable

Instrumentos Financieros a valor Razonable	31/12/2025				
		Cartera Propia Restringida			
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Acciones					
Nacionales	186,517,467	-	-	-	186,517,467
Extranjeras	294,739,265	-	-	-	294,739,265
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos					
Nacionales	438,258,429	-	-	-	438,258,429
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados					
Nacionales	152,659,411	-	-	-	152,659,411
Otro					
Fideicomisos Nacionales	460,859,266	-	-	-	460,859,266
	1,533,033,838	-	-	-	1,533,033,838

Renta Fija

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	31/12/2025				
		Cartera Propia Restringida			
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Del Estado					
Nacionales	6,413,427,075	152,897,131	-	152,897,131	6,566,324,206
Extranjeras	698,132,674	-	-	-	698,132,674
De Entidades Financieras					
Nacionales	84,724,424	-	-	-	84,724,424
De Empresas					
Nacionales	98,802,860				98,802,860
	7,295,087,033	152,897,131	-	152,897,131	7,447,984,164
Valoración de Contratos Spot	9,892	-	-	-	9,892
Contraprestación de Financieros Indexados a TVD - Mutuo	2,122,715	-	-	-	2,122,715
Total Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**8,830,253,478**	**152,897,131**	**-**	**152,897,131**	**8,983,150,609**

Renta Variable por Tipo de Emisor

Instrumentos Financieros a Valor Razonable	30/06/2026					
		Cartera Propia Restringida				
	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total	Unidades No. Acciones
Acciones de Empresas Nacionales						
Banco Múltiple Promerica, S. A.	1,000	-	-	-	1,000	10
Cesar Iglesias, S. A.	164,131,990	-	-	-	164,131,990	1,492,109
Acciones de Empresas Extranjeras						
Apple Inc	34,299,808				34,299,808	2,000
Invesco DB Agriculture	12,647,877				12,647,877	8,000
Invesco NASDAQ 100 ETF	3,232,179				3,232,179	180
Microsoft Corporation	214,450,496				214,450,496	9,700
Opciones	24,800,032				24,800,032	418,436
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos						
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible Universal	4,257,156	-	-	-	4,257,156	184
Fondo de inversión abierto liquidez Excel	37,199	-	-	-	37,199	22
Fondo de inversión abierto Universal Liquidez	7,256,280	-	-	-	7,256,280	4,239
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	7,650,601	-	-	-	7,650,601	3,405
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,767,617	-	-	-	1,767,617	881
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados						
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	10,323,000	-	-	-	10,323,000	6
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER	17,630				17,630	1
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER II	1,601,263	-	-	-	1,601,263	1,187
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	23,276,166	-	-	-	23,276,166	1,643
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I	8,878,627	-	-	-	8,878,627	104
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	2,697,812	-	-	-	2,697,812	376
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	49,184,333	-	-	-	49,184,333	7,733
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	14,015,199	-	-	-	14,015,199	214
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	53,786,073	-	-	-	53,786,073	726
Fideicomisos Nacionales						
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA 03 FU	322,537,500	-	-	-	322,537,500	1,433,500
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana RD VIAL	393,886	-	-	-	393,886	432,400
	961,243,724	-	-	-	961,243,724	

Renta Fija por Tipo de Emisor

	30/06/2026					
		Cartera Propia Restringida				
Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**Cartera Propia Disponible**	**En Operación a Plazo**	**En Garantía por Otras Operaciones**	**Subtotal**	**Total**	**Valor Nominal**
Bonos de deuda						
Nacionales						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	4,121,511,640	-	-	-	4,121,511,640	3,669,400,000
Bonos soberanos						
Nacionales						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	738,272,315	-	-	-	738,272,315	714,776,904
Bonos soberanos						
Extranjeros						
US Govt National	735,688,741	-	-	-	735,688,741	770,489,200
Notas de renta fija						
Nacionales						
BCRD	2,732,722,885	67,275,165	-	67,275,165	2,799,998,050	2,687,100,000
Entidades Financieras Nacionales						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	54,643,470	-	-	-	54,643,470	44,221,700
Banco Caribe, S. A.	24,638,419	-	-	-	24,638,419	25,000,000
Bonos corporativos						
Nacionales						
Acero Estrella, S. R. L	2,614,373	-	-	-	2,614,373	2,480,883
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	19,898,973	-	-	-	19,898,973	18,510,451
Consorcio Energético Punta Cana, S. A	3,086,060				3,086,060	2,996,255
Remix S. A.	840,131	-	-	-	840,131	829,758
Dominican Power Partners	30,932,765	-	-	-	30,932,765	29,951,464
Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	9,069,379	-	-	-	9,069,379	8,532,990
Energía Natural Dominicana ENADOM, S. R. L.	7,090,474	-	-	-	7,090,474	7,030,536
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	5,987,449	-	-	-	5,987,449	5,928,246
Ingeniería Estrella, S. A.	4,317,051	-	-	-	4,317,051	4,326,200
Haina Investment Co LTD	16,788,030	-	-	-	16,788,030	16,387,594
	8,508,102,155	67,275,165	-	67,275,165	8,575,377,320	
Valoración de Contratos Spot	839,749	-	-	-	839,749	
Contraprestación de Financieros Indexados a TVD - Mutuo	2,380,217	-	-	-	2,380,217	
Total Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**9,472,565,845**	**67,275,165**	**-**	**67,275,165**	**9,539,841,010**	

Renta Variable por Tipo de Emisor

	31/12/2025					
		Cartera Propia Restringida				
Instrumentos Financieros a Valor Razonable	Cartera Propia Disponible	En Operación a Plazo	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total	Unidades No. Acciones
Acciones de Empresas Nacionales						
Banco Múltiple Promerica, S. A.	1,030	-	-	-	1,030	10
Cesar Iglesias, S. A.	186,516,437	-	-	-	186,516,437	1,560,807
Acciones de Empresas Extranjeras						
UnitedHealth Group Inc.	55,513,265	-	-	-	55,513,265	2,665
Barrick Mining Corporation	11,033,532	-	-	-	11,033,532	4,000
Dell Technologies Inc	9,611,159	-	-	-	9,611,159	1,200
SPDR Gold Shares	19,533,342	-	-	-	19,533,342	781
State Street Financial Select Sector SPDR ETF	25,537,180				25,537,180	7,380
Vaneck Uranium and Nuclear ETF	33,088,220	-	-	-	33,088,220	4,221
Pentair PLC	21,837,676	-	-	-	21,837,676	3,300
Vanguard Value Index Fund ETF Shares	49,434,098	-	-	-	49,434,098	4,102
Vanguard Russell 2000 Index Fund ETF Shares	12,848,300	-	-	-	12,848,300	2,046
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	18,926,954	-	-	-	18,926,954	5,600
State Street Energy Select Sector SPDR ETF	37,375,539	-	-	-	37,375,539	13,316
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos o Fondos Mutuos						
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible Universal	4,103,816	-	-	-	4,103,816	184
Fondo de inversión abierto liquidez Excel	36,014	-	-	-	36,014	22
Fondo de inversión abierto Universal Liquidez	155,379,125	-	-	-	155,379,125	93,845
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	277,028,430	-	-	-	277,028,430	127,816
JMMB, Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	1,711,044	-	-	-	1,711,044	881
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados						
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Advanced Oportunidades de Inversión	10,500,000	-	-	-	10,500,000	6
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades PIONEER II	1,672,260	-	-	-	1,672,260	1,186
Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo Advanced Oportunidades II	23,899,733	-	-	-	23,899,733	1,643
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Advanced I	8,268,293	-	-	-	8,268,293	104
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel II	2,870,349	-	-	-	2,870,349	376
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario BHD Fondos I	50,629,066	-	-	-	50,629,066	7,514
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario ALTIO I	14,967,664	-	-	-	14,967,664	214
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	39,852,046	-	-	-	39,852,046	528
Fideicomisos Nacionales						
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios RICA 03 FU	431,139,372	-	-	-	431,139,372	2,144,972
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Fiduciarios G PATIO 01 FU	29,221,060	-	-	-	29,221,060	348
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana RD VIAL	498,834	-	-	-	498,834	432,400
	1,533,033,838	-	-	-	1,533,033,838	

Renta Fija por Tipo de Emisor

	31/12/2025					
		Cartera Propia Restringida				
Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**Cartera Propia Disponible**	**En Operación a Plazo**	**En Garantía por Otras Operaciones**	**Subtotal**	**Total**	**Valor Nominal**
Bonos de deuda						
Nacionales						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	476,290,844	-	-	-	476,290,844	403,550,000
Bonos soberanos						
Nacionales						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	664,806,110	-	-	-	664,806,110	642,878,414
Bonos soberanos						
Extranjeros						
US Govt National	698,132,674	-	-	-	698,132,674	701,310,470
Notas de renta fija						
Nacionales						
BCRD	5,272,330,121	152,897,131	-	152,897,131	5,425,227,252	5,217,970,000
Entidades Financieras Nacionales						
Banco Múltiple LAFISE, S. A.	56,443,199	-	-	-	56,443,199	44,221,700
Banco Caribe, S. A.	28,281,225	-	-	-	28,281,225	25,000,000
Bonos corporativos						
Nacionales						
Acero Estrella, S. R. L	2,846,556	-	-	-	2,846,556	2,230,883
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	24,606,026	-	-	-	24,606,026	22,829,299
Consorcio Energético Punta Cana, S. A	3,279,087				3,279,087	3,179,735
Remix S. A.	3,150,518	-	-	-	3,150,518	3,052,739
Dominican Power Partners	32,098,708	-	-	-	32,098,708	30,370,454
Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	13,051,508	-	-	-	13,051,508	12,199,343
Energía Natural Dominicana ENADOM, S. R. L.	9,656,904	-	-	-	9,656,904	9,450,206
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. R. L.	5,653,130	-	-	-	5,653,130	5,580,023
Ingeniería Estrella, S. A.	3,940,151	-	-	-	3,940,151	4,035,000
Haina Investment Co LTD	520,272	-	-	-	520,272	490,603
	7,295,087,033	152,897,131	-	152,897,131	7,447,984,164	
Valoración de Contratos Spot	9,892	-	-	-	9,892	
Contraprestación de Financieros Indexados a TVD - Mutuo	2,122,715	-	-	-	2,122,715	
Total Instrumentos Financieros a Valor Razonable	**8,830,253,478**	**152,897,131**	**-**	**152,897,131**	**8,983,150,609**	

10.3. Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia

	30/06/2026				
		Cartera Propia Restringida			
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	Cartera Propia Disponible	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Del Estado					
Nacionales	864,315,394	-	-	-	864,315,394
De entidades financieras					
Nacionales	90,045,499	-	-	-	90,045,499
De empresas					
Nacionales	-	-	-	-	-
	954,360,893	-	-	-	954,360,893
Préstamos de margen	203,726,610	-	-	-	203,726,610
Total instrumentos financieros a costo amortizado	1,158,087,503	-	-	-	1,158,087,503

	31/12/2025				
		Cartera Propia Restringida			
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	Cartera Propia Disponible	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total
Del Estado					
Nacionales	911,867,827	-	-	-	911,867,827
De entidades financieras					
Nacionales	44,085,996	-	-	-	44,085,996
De empresas					
Nacionales	-	-	-	-	-
	955,953,823	-	-	-	955,953,823
Préstamos de margen	128,810,554	-	-	-	128,810,554
Total instrumentos financieros a costo amortizado	1,084,764,377	-	-	-	1,084,764,377

Renta Fija - Instrumentos Financieros a Costo Amortizados por Emisor:

	30/06/2026					
		Cartera Propia Restringida				
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	Cartera Propia Disponible	En Préstamos	En Garantía por Otras Operaciones	Subtotal	Total	Valor Nominal
Títulos Valores de Deuda						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	864,315,394	-	-	-	864,315,394	889,026,000
Certificado de Depósito a Plazo						
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	1,772,399	-	-	-	1,772,399	1,578,000
Banco Múltiple Caribe, S. A.	88,273,100	-	-	-	88,273,100	87,479,447
	954,360,893	-	-	-	954,360,893	
Préstamos de Margen	203,726,610	-	-	-	203,726,610	
Total Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	1,158,087,503	-	-	-	1,158,087,503	

Renta Fija - Instrumentos Financieros a Costo Amortizados por Emisor:

	31/12/2025					
		Cartera Propia Restringida				
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	**Cartera Propia Disponible**	**En Préstamos**	**En Garantía por Otras Operaciones**	**Subtotal**	**Total**	**Valor Nominal**
Títulos Valores de Deuda						
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	911,867,827	-	-	-	911,867,827	943,467,000
Certificado de Depósito a Plazo						
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	1,941,152	-	-	-	1,941,152	1,866,783
Banco Múltiple Caribe, S. A.	42,144,844	-	-	-	42,144,844	41,109,398
	955,953,823	-	-	-	955,953,823	
Préstamos de Margen	128,810,554	-	-	-	128,810,554	
Total Instrumentos Financieros a Costo Amortizado	1,084,764,377	-	-	-	1,084,764,377	

10.4. Contratos de Derivados Financieros

Al 30 de Junio de 2026

		Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							
		Compra de cartera		Venta de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva				
Tipo de Contrato	Cantidad de operaciones	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Cantidad U.M. (*) del contrato	Valor Transado en la fecha valor	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total Activo Derivado a valor razonable	Total Pasivo Derivado a valor razonable
A) Forward													
En moneda nacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En moneda extranjera	-	-	-	180	2,932,538	-	-	-	-	-	573,345	-	573,345
B) Otros contratos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**180**	**2,932,538**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**573,345**	**-**	**573,345**

Al 31 de diciembre de 2025, no posee operaciones por este concepto.

Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

11. Operaciones de compra al contado con venta a plazo

Renta Fija

	30/06/2026			
	Vencimientos			Valor razonable del activo subyacente
Contrapartes	**Hasta 7 días**	**Más de 7 días**	**Total**	
Inversionistas institucionales	50,443,532	-	50,443,532	49,413,168

	31/12/2025			
	Vencimientos			Valor razonable del activo subyacente
Contrapartes	**Hasta 7 días**	**Más de 7 días**	**Total**	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-

12. Saldos y transacciones con relacionadas

Los saldos y transacciones identificadas más importantes con relacionadas se presentan como sigue:

	30/06/2026				
	Transacciones			Saldos	
	Ingresos	**Gastos**	**Valor Nominal**	**Activo**	**Pasivo**
Intermediación de operaciones por compras de títulos valores, a término (i)	-	108,386,198	3,321,116,746	-	-
Intermediación de operaciones por ventas de títulos valores, a término (i)	-	35,810,620	(3,708,500,504)	-	-
Intermediación de operaciones por compras de títulos valores, a plazo (i)	-	15,350,567	3,627,739,686	-	-
Intermediación de operaciones por ventas de títulos valores, a plazo (i)	-	9,342,288	(3,627,739,686)	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	-	-	126,268,911
Instrumentos financieros derivados	-	76,446	-	-	76,446
Remuneraciones al personal pagadas	-	5,245,283	-	-	-

	31/12/2025				
	Transacciones			Saldos	
	Ingresos	Gastos	Valor Nominal	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones por compras de títulos valores, a término (i)	-	448,443,622	21,053,823,671	-	-
Intermediación de operaciones por ventas de títulos valores, a término (i)	-	254,935,012	(21,634,462,497)	-	-
Intermediación de operaciones por compras de títulos valores, a plazo (i)	-	1,770,527	1,053,466,576	-	-
Intermediación de operaciones por ventas de títulos valores, a plazo (i)	924,047	-	(1,053,466,576)	-	-
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	-	-	-	-	55,512,123
Remuneraciones al personal pagadas	-	152,677,152	-	-	-

(i) Puesto de Bolsa efectúa transacciones con entidades relacionadas por los servicios de intermediación en compra y venta de instrumentos financieros y devenga gastos por los rendimientos de las operaciones de venta al contado con compra a plazo; en este valor se incluyen las transacciones con la Matriz que ascienden a gasto por DOP 78,295,025 (30/06/2025: DOP 20,360,652), derivado a los servicios de ventas de títulos de valores por DOP 1,030,470,914 (30/06/2025: DOP 1,497,060,398) y compras de títulos valores por DOP 1,423,799,988 (30/06/2025: DOP 94,830,000). Las tasas son las pactadas a valor de mercado y oscilan para las operaciones en pesos desde 8.50% a 8.75% (30/06/2025: 10.51% a 12.50%) y de 3.75% (30/062025: 4.50% a 5.75%) para los dólares. De estas transacciones, se tienen rendimientos por pagar de DOP 319,605 (2025: DOP 328,266) y se presentan en el renglón del pasivo de las operaciones de venta al contado con compra a plazo.

13. Inversiones en sociedades

Entidad	Valor de la Inversión 30/06/2026	Valor de la Inversión 31/12/2025	Cantidad de Acciones	Valor Nominal DOP	Tipo de Acciones	Participación %
Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana (a)	2,005,172	2,005,172	3	100	Comunes	0.000%

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió dividendos por los resultados obtenidos de las inversiones en sociedades por DOP 46.22 (2025: DOP 164.00).

(a) Corresponde a inversiones en sociedades prestadoras de servicios en el mercado de valores sobre las que existen restricciones sustanciales que limitan la determinación de un valor razonable; por lo tanto, se registran al costo, considerando este como la estimación más apropiada de su valor razonable. En el año 2025 estuvo disponible información sobre el valor razonable de la inversión mantenida en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual, el Puesto de Bolsa reconoció DOP$4,608.

14. Activos intangibles

	Marcas y licencias	Software	Total
Costo			
Saldos al 1 de enero de 2025	20,161,835	173,306,585	193,468,420
Adiciones	8,801,828	97,247,082	106,048,910
Otros	(10,916,579)	-	(10,916,579)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	18,047,084	270,553,667	288,600,751
Adiciones	-	41,618,616	41,618,616
Otros	(4,887,997)	-	(4,887,997)
Saldos al 30 de junio de 2026	13,159,087	312,172,283	325,331,370
Amortizaciones			
Saldos al 1 de enero de 2025	13,744,353	21,815,066	35,559,419
Cargos por amortización	5,403,253	25,478,461	30,881,714
Otros	(10,916,579)	-	(10,916,579)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	8,231,027	47,293,527	55,524,554
Cargos por amortización	2,120,265	15,882,134	18,002,399
Otros	(4,887,997)	-	(4,887,997)
Saldos al 30 de junio de 2026	5,463,295	63,175,661	68,638,956
Valor neto			
Saldos al 30 de junio de 2026	**7,695,792**	**248,996,622**	**256,692,414**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	9,816,057	223,260,140	233,076,197

15. Propiedad, mobiliario y equipo, neto

	Mobiliarios y equipos	Edificaciones	Equipos de cómputos	Mejoras a la propiedad arrendada	Obras de arte	Total
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2025	14,705,838	57,817,458	38,334,937	33,288,945	-	144,147,178
Adiciones	1,085,914	-	804,558	-	-	1,890,472
Retiros	(13,265,279)	-	(9,884,399)	(189,516)	-	(23,339,194)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2,526,473	57,817,458	29,255,096	33,099,429	-	122,698,456
Adiciones	-	-	4,493,981	19,218,747	-	23,712,728
Retiros o ajustes	(334,873)	-	-	-	-	(334,873)
Saldo al 30 de junio de 2026	2,191,600	57,817,458	33,749,077	52,318,176	-	146,076,311
Depreciación acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2025	13,857,993	11,608,022	15,076,732	13,166,399	-	53,709,146
Cargos por depreciación	558,000	2,931,023	7,327,504	8,408,161	-	19,224,688
Retiros	(13,265,279)	-	(9,884,399)	(189,516)	-	(23,339,194)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1,150,714	14,539,045	12,519,837	21,385,044	-	49,594,640
Cargos por depreciación	273,850	1,453,467	3,907,399	4,402,125		10,036,841
Retiros o ajustes	(385,717)	-	(769,382)	-	-	(1,155,099)
Saldo al 30 de junio de 2026	1,038,847	15,992,512	15,657,854	25,787,169	-	58,476,382
Valor neto						
Saldos al 30 de junio de 2026	**1,152,753**	**41,824,946**	**18,091,223**	**26,531,007**	**-**	**87,599,929**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1,375,759	43,278,413	16,735,259	11,714,385	-	73,103,816

16. Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamientos de los locales donde operan sus oficinas administrativas. Estos contratos no contemplan opción de compra y tienen vencimientos de cinco años. La tasa de descuento es de 8.95% para los contratos en USD y de 16.54% para contratos en DOP.

Activos por derecho de uso

Costo	
Saldo al 1 de enero de 2025	16,930,422
Adquisición de activos por derecho de uso	20,270,392
Saldos al 31 de diciembre de 2025	37,200,814
Adquisición de activos por derecho de uso	-
Saldos al 30 de junio de 2026	37,200,814
Amortizaciones	
Saldo al 1 de enero de 2025	3,386,079
Gastos de amortización	4,359,074
Saldos al 31 de diciembre de 2025	7,745,153
Gastos de amortización	4,374,335
Saldos al 30 de junio de 2026	12,119,488
Valor neto	
Saldos al 30 de junio de 2026	**25,081,326**
Saldos al 31 de diciembre de 2025	29,455,661

Importes reconocidos en resultados

	30/06/2026	30/06/2025
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,552,970	817,287
Gasto de amortización de activos por derecho de uso (Nota 29)	4,374,335	1,975,213
	5,927,305	2,792,500

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

El Puesto de Bolsa realizó erogaciones de efectivo durante los semestres de junio de 2026 y de 2025 por arrendamientos ascendentes a DOP 6,641,426 (2025: DOP 2,815,472).

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

	30/06/2026	31/12/2025
Valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento		
Un año o menos	6,461,394	5,679,590
Más de un año	20,135,894	26,006,154
	26,597,288	31,685,744

Opciones de renovación

La renovación de los contratos de arrendamientos se prórroga al quinto año, estableciendo un contrato nuevo, si las partes notifican su interés de renovarlo, deberán hacerlo por escrito para que se emitan el nuevo contrato, para los contratos en dólares americanos, y para el contrato en pesos dominicanos la prórroga es automática por cada año, si las partes notifican su interés de rescindir, deberán hacerlo por escrito tres meses antes de darle termino al contrato.

17. Otros activos

	30/06/2026	31/12/2025
Beneficios pagados por anticipado a ejecutivos	25,914,561	25,848,633
Anticipos a proveedores	22,051,608	11,492,933
Seguros pagados por anticipado	492,800	871,528
Suscripciones pagadas por anticipado	430,444	946,976
	48,889,413	39,160,070

18. Pasivos financieros

La información de vencimiento para los pasivos a valor razonable y a costo amortizado, son como sigue:

30 de junio de 2026

	Vencimientos					
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros a valor razonable	1,268,161	1,019,858	239,321	8,359	120,595,786	123,131,485
A valor razonable-instrumento financieros derivados	-	-	-	573,345	-	573,345
Pasivos financieros a costo amortizado:						
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (i)	-	-	-	-	296,454,421	296,454,421
	1,268,161	1,019,858	239,321	581,704	417,050,207	420,159,251

31 de diciembre de 2025

	Vencimientos					
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos financieros a valor razonable	1,752,287	1,066,961	25,444	13,948,750	7,404	16,800,846
Pasivos financieros a costo amortizado:						
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (i)	-	295,309,997	-	-	-	295,309,997
	1,752,287	296,376,958	25,444	13,948,750	7,404	312,110,843

(i) Al 30 de junio de 2026, las obligaciones por instrumentos financieros emitidos, correspondiente a emisión de valores de renta fija del Puesto de Bolsa, aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, con vencimientos a menos de 180 días. El gasto de estas obligaciones por instrumentos financieros emitidos asciende a DOP 12,843,295, (30/06/2025: 1,980,299) los cuales, se presentan en el renglón de Gastos por financiamiento en el estado de resultados.

19. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2026, los contratos derivados financieros emitidos por el Puesto de Bolsa fueron:

	30/06/2026		31/12/2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Forward	2,932,538	3,232,178	-	-

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados, por moneda, expresados en pesos dominicanos, fueron:

	30/06/2026		31/12/2025	
	DOP	USD	DOP	USD
Forward	-	3,232,178	-	-

Los valores de mercado a plazo de los contratos derivados por contrapartes fueron:

Al 30 de junio de 2026

	Entidades de intermediación financiera	Puestos de bolsa	Agentes de valores	Entidades no reguladas
Forward	-	-	-	3,232,178

Los efectos en resultados, de los contratos "forward" son:

	30/06/2026	30/06/2025
Ingresos	51,287,247	89,205,847
Gastos	(56,335,141)	(89,517,258)
Resultado por instrumentos financieros derivados	(5,047,894)	(311,411)

Los contratos "forward" de títulos valores de deuda, tanto de compra como de venta, se encuentran registrados en cuentas contingentes, por el monto pactado, hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

20. Obligaciones con entidades de intermediación financiera

Al cierre del 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no hay obligaciones vigentes con entidades de intermediación financiera.

Al 30 de junio de 2025, el gasto por financiamiento con entidades de intermediación financiera asciende a DOP 6,251,704. La tasa de interés anual fue de 13.00% para los financiamientos en pesos.

El movimiento de las obligaciones con entidades de intermediación financiera durante 2025 es como sigue:

	31/12/2025						
	Balance inicial	Desembolsos	Pagos realizados	Revaluación cambiaria	Intereses devengados	Intereses pagados	Balance Final
Obligaciones con entidades de intermediación financiera del país	-	174,020,500	(174,020,500)	-	7,257,155	(7,257,155)	-

21. Operaciones de venta al contado con compra a plazo

Las operaciones de venta al contado con compra a plazo, están compuestas como sigue:

Renta Fija:

30/06/2026	Vencimientos			Valor razonable del activo subyacente
Contrapartes	**Hasta 7 días**	**Más de 7 días**	**Total**	
Personas físicas	678,196,613	9,240,939,560	9,919,136,173	9,670,785,575
Personas jurídicas	283,149,290	2,441,547,402	2,724,696,692	2,599,484,177
Inversionistas institucionales	-	130,372,149	130,372,149	127,343,816
Partes vinculadas	10,404,481	115,864,429	126,268,910	122,692,632
	971,750,384	11,928,723,540	12,900,473,924	12,520,306,200

31/12/2025	Vencimientos			Valor razonable del activo subyacente
Contrapartes	**Hasta 7 días**	**Más de 7 días**	**Total**	
Personas físicas	664,115,378	7,194,070,613	7,858,185,991	7,614,330,889
Personas jurídicas	131,486,787	2,450,615,147	2,582,101,934	2,363,813,645
Inversionistas institucionales	11,581,570	138,103,392	149,684,962	145,011,146
Partes vinculadas	2,746,027	52,766,097	55,512,124	54,450,978
	809,929,762	9,835,555,249	10,645,485,011	10,177,606,658

Los contratos de venta al contado con compra a plazo corresponden a operaciones de ventas de instrumentos financieros realizados por el Puesto de Bolsa, los cuales son posteriormente recomprados a un precio fijo establecido al momento de la venta. La diferencia entre el precio de recompra y el precio de venta inicial del contrato es equivalente al rendimiento intrínseco para la contraparte, el cual oscila para las operaciones en pesos desde 5.75% a 11.35% (2025: 6.50% a 12.35%) y desde 2.85% a 5.10% (2025: 3.10% a 5.85%) para los pactos en dólares. Las tasas referidas están sujetas al plazo de la inversión.

22. Acreedores por intermediación

	30/06/2026	31/12/2025
Tipo de intermediación		
Intermediación de operaciones a término	398,654,103	198,375,410

El detalle de los acreedores por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

	2025	31/12/2025
Personas físicas	309,127,848	161,985,392
Personas jurídicas	89,526,255	36,390,018
	398,654,103	198,375,410

23. Acumulaciones y otras obligaciones

Las acumulaciones y otras obligaciones se detallan a continuación:

	30/06/2026	31/12/2025
Bonificaciones variables empleados	29,641,736	191,508,582
Bonificaciones por pagar empleados	16,821,559	1,234,162
Retenciones a los empleados	8,988,469	9,517,222
Salario de navidad a empleados	7,169,165	
Otras retenciones	2,915,084	4,507,515
	65,536,013	206,767,481

24. Impuestos por pagar

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base al 27% de la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código dispone además un impuesto anual sobre los activos, que, en el caso de las empresas intermediarias del mercado de valores, equivale al 1% del valor de los activos fijos netos de depreciación. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que el Puesto de Bolsa tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre la renta, dicho monto se clasifica como gasto de impuesto sobre la renta en el estado de resultados.

El gasto de impuesto sobre la renta es como sigue:

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	-	-
Impuesto pagado en dividendos	3,196,406	2,483,470
	3,196,406	2,483,470

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la ganancia antes del impuesto sobre la renta con la pérdida fiscal para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	2025	2024
Resultado antes del impuesto sobre la renta	727,538,024	960,560,426
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles	19,997,628	10,893,742
Ingresos no gravables, neto	(1,119,755,593)	(1,249,672,469)
Otras partidas no deducibles	(22,470,355)	-
	(1,122,228,320)	(1,238,778,727)

	2025	2024
Diferencias temporales		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(14,728,508)	(9,406,862)
Diferencias en amortización de mejoras en propiedades arrendadas	1,750,371	1,762,415
Exceso gasto activos arrendamientos NIIF16	648,988	839,018
Provisiones no admitidas	151,564,274	(148,804)
	139,235,125	(6,954,233)
Renta neta imponible	(255,455,171)	(285,172,534)
Pérdidas de años anteriores que se compensan	(131,672,916)	(70,383,572)
(Pérdida) renta neta imponible después de compensación de pérdidas fiscales	(387,128,087)	(355,556,106)
Tasa corporativa vigente	27%	27%
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	-	-
Total de activos	14,316,625,786	11,728,969,763
Menos:		
Activos no imponible	(14,010,445,773)	(11,480,622,730)
Base imponible	306,180,013	248,347,033
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado sobre activos (Nota 29)	3,061,800	2,483,470

Un resumen de las diferencias temporales, entre la base fiscal y la financiera, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025

	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedad, planta y equipo	280,145,908	284,649,571	-	(4,503,663)
Pérdidas fiscales	256,276,859	-	-	256,276,859
Provisiones no deducibles	-	(194,803,329)	-	194,803,329
Total	536,422,767	89,846,242	-	446,576,525

Al 31 de diciembre de 2024

	Base		Diferencias	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporal
Propiedad, planta y equipo	220,985,538	221,807,005	-	841,467
Pérdidas fiscales	377,848,383	-	-	377,848,383
Provisiones no deducibles	-	(5,120,636)	-	5,120,636
Total	598,833,921	216,686,369	-	383,810,486

Pérdidas fiscales compensables	**2025**	**2024**
Pérdidas fiscales que se compensan al inicio	371,364,447	151,590,644
Ajuste por inflación	12,800,392	5,245,036
Pérdidas fiscales ajustada por inflación	384,164,839	156,835,680
Perdida fiscal del período	255,455,171	284,912,339
Pérdidas fiscales compensadas o no, en el período	(131,672,916)	(70,383,572)
Balance final de las pérdidas fiscales	507,947,094	371,364,447

Al 31 de diciembre de 2025, el estimado de las pérdidas fiscales disponibles para ser compensadas con ganancias imponibles futuras, es el siguiente:

Año a compensar	**DOP**
2026	126,661,918
2027	110,064,714
2028	110,064,714
2029	110,064,714
2030	51,091,034
	507,947,094

25. Categoría de instrumentos financieros

	30/06/2026		**31/12/2025**	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos financieros				
Medidos a su valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,651,775,964	5,651,775,964	3,817,938,142	3,817,938,142
Inversiones en instrumentos financieros con cambios a resultados	9,539,841,010	9,539,841,010	8,983,150,609	8,983,150,609
Medidos a costo amortizado				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1,158,087,503	1,170,956,283	1,084,764,377	1,114,045,252
Otras cuentas por cobrar	11,480,318	11,480,318	3,757,272	3,757,272
Operaciones de compra al contado con venta a plazos	50,443,532	50,443,532	-	-
Total activos financieros	16,411,628,327	16,424,497,107	13,889,610,400	13,918,891,275
Pasivos financieros				
Medidos a su valor razonable				
A valor razonable	123,131,485	123,131,485	16,800,846	16,800,846
A valor razonable-instrumento financieros derivados	573,345	573,345	-	-
Medidos a costo amortizado				
Obligaciones por financiamientos emitidos	296,454,421	296,454,421	295,309,997	295,309,997
Operaciones de venta al contado con compra a plazo	12,900,473,924	12,900,473,924	10,645,485,011	10,645,485,011
Otras cuentas por pagar	4,220,596	4,220,596	1,729,847	1,729,847
Acumulaciones y otras obligaciones (*)	29,674,119	29,674,119	192,742,744	192,742,744
Pasivo por arrendamientos	26,597,288	26,597,288	31,685,744	31,685,744
Total pasivos financieros	13,381,125,178	13,381,125,178	11,183,754,189	11,183,754,189
Instrumentos financieros, netos	3,030,503,149	3,043,371,929	2,705,856,211	2,735,137,086

(*) Excluye pasivos no financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado fue determinado mediante el uso de técnicas de valor presente, utilizando curvas de tasas de rendimiento correspondientes al mismo tipo de instrumento. De acuerdo con la jerarquía de valor razonable, estos instrumentos se clasifican como Nivel 2.

26. Patrimonio

Capital social autorizado, suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital autorizado del Puesto de Bolsa es de DOP 2,000,000,000 y el capital social suscrito y pagado, es de DOP 1,200,000,000, conformado por 60,000,000 de acciones comunes, nominativas y negociables con un valor nominal de DOP 20 cada una.

Reserva legal

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada efectúen una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, excepto en el caso de disolución.

Resultados acumulados

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 23 de abril de 2026, aprobó distribuir un dividendo de DOP 250,000,000, este decreto se efectuó con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2025.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 24 de abril de 2025, aprobó distribuir un dividendo de DOP 320,000,000, este decreto se efectuó con cargo a las ganancias correspondientes al ejercicio social del 2024.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

Estatus de las acciones:

	Emitidas y en Circulación			
	30/06/2026		31/12/2025	
	Acciones	Total DOP	Acciones	Total DOP
Acciones ordinarias a DOP 20 cada una	60,000,000	1,200,000,000	60,000,000	1,200,000,000

Movimiento de las cuentas de patrimonio:

	30/06/2026			
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Reservas	Resultado acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 2025	60,000,000	1,200,000,000	120,000,000	1,595,315,404
Resultados del ejercicio	-	-	-	412,698,968
Dividendos	-	-	-	(250,000,000)
Saldos al 30 de junio de 2026	60,000,000	1,200,000,000	120,000,000	1,758,014,372

	31/12/2025			
	Cantidad de acciones	Capital DOP	Reservas	Resultado acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 2024	60,000,000	1,200,000,000	120,000,000	1,190,973,786
Resultados del ejercicio	-	-	-	724,341,618
Dividendos	-	-	-	(320,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	60,000,000	1,200,000,000	120,000,000	1,595,315,404

Participación de los accionistas sobre el patrimonio

	30/06/2026			31/12/2025		
Accionistas	Acciones	Valor nominal	Participación	Acciones	Valor nominal	Participación
Capital, Crédito e Inversiones CCI, S. A.	59,999,826	1,199,996,520	99.99971%	59,999,826	1,199,996,520	99.99971%
José A. Fonseca Z.	174	3,480	0.00029%	174	3,480	0.00029%
	60,000,000	1,200,000,000	100.00%	60,000,000	1,200,000,000	100.00%

Índices patrimoniales para los estados financieros auditados

El Puesto de Bolsa califica dentro de la tipología de Actividades Universales de Intermediación, Corretaje y por Cuenta Propia (Rango III), de acuerdo con las características de su capital social suscrito y pagado, y de su patrimonio y garantías de riesgo primario (Nivel 1). Los índices mantenidos y requeridos, calculados con base en las cifras presentadas en los estados financieros del Puesto de Bolsa, se indican a continuación:

	30/06/2026		31/12/2025	
Índices	Límite Requerido	Límite mantenido	Límite Requerido	Límite mantenido
Patrimonio y garantías de riesgo	150,000,001	3,078,014,372	150,000,001	2,915,315,404
Índice de patrimonio y garantías de riesgo	15.50%	190.45%	15.50%	137.91%
Patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	150,000,001	3,078,014,372	150,000,001	2,915,315,404
Índice de patrimonio y garantías de riesgo (Nivel 1)	10.33%	190.45%	10.33%	137.91%
Índice de apalancamiento (mínimo 10%)	10.00%	18.22%	10.00%	20.36%
Razón de liquidez *(RCL)* (mínimo 1)	1	3.44	1	3.84

27. Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles

	30/06/2026	30/06/2025
Comisiones y servicios (a)	22,568,648	24,195,262
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles, y otras comisiones	33,284,680	9,210,411
	55,853,328	33,405,673

(a) Corresponden a servicios ofrecidos de estructuración y colocación de emisiones de valores.

28. Resultados por operaciones con instrumentos financieros

30/06/2026

		A valor razonable						A costo amortizado								
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Otros	Intereses		Reajuste y diferencia en cambio		Otros		Otros		
Tipo de contrato	**Comisiones**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Total**
A valor razonable (a)	-	3,097,595,935	(3,013,641,632)	615,915,169	(127,725,817)	354,315,685	(10,417,250)	-	-	-	-	-	-	-	-	916,042,090
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	51,287,247	(56,335,141)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,047,894)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	129,047,753	(425,827,576)	1,520,489,145	(1,299,879,539)	-	-	-	-	(76,170,217)
Ingresos por custodia de valores	10,339,584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,339,584
Ingresos por asesorías financieras	12,229,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,229,064
Comisiones por operaciones bursátiles	5,102,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,102,300
Comisiones por operaciones extrabursátiles	28,182,380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,182,380
Gastos por comisiones y servicios	(29,318,125)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,318,125)
Total	26,535,203	3,148,883,182	(3,069,976,773)	615,915,169	(127,725,817)	354,315,685	(10,417,250)	129,047,753	(425,827,576)	1,520,489,145	(1,299,879,539)	-	-	-	-	861,359,182

30/06/2025

		A valor razonable						A costo amortizado								
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Otros	Intereses		Reajuste y diferencia en cambio		Otros		Otros		
Tipo de contrato	**Comisiones**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Utilidad**	**Pérdida**	**Total**
A valor razonable (a)	-	2,526,556,338	(2,398,572,788)	1,119,122,955	(270,830,289)	-	(15,222,349)	-	-	-	-	-	-	-	-	961,053,867
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	89,205,848	(89,517,259)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(311,411)
A costo amortizado (b)	-	-	-	-	-	-	-	165,079,569	(423,252,258)	409,833,136	(306,686,117)	-	-	-	-	(155,025,670)
Ingresos por custodia de valores	15,833,048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,833,048
Ingresos por asesorías financieras	8,362,214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,362,214
Comisiones por operaciones bursátiles	4,609,312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,609,312
Comisiones por operaciones extrabursátiles	4,601,099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,601,099
Gastos por comisiones y servicios	(21,936,150)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,936,150)
Total	11,469,523	2,615,762,186	(2,488,090,047)	1,119,122,955	(270,830,289)	-	(15,222,349)	165,079,569	(423,252,258)	409,833,136	(306,686,117)	-	-	-	-	817,186,309

(a) Los ajustes a valor razonable incluyen utilidades por DOP 2,592,493,708 (30/06/2025: DOP 2,154,078,104) resultantes de la valuación de las inversiones y de DOP 505,102,226 (30/06/2025: DOP 103,590,795) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. De igual forma, las pérdidas registradas por valuación ascendieron a DOP 2,364,921,751 (30/06/2025: DOP 2,263,115,144) y en DOP 648,719,881 (30/06/2025: DOP 135,457,643) por variaciones en las tasas de cambio.

(b) Las utilidades que se presentan corresponden a los activos y pasivos financieros clasificados al costo amortizado, de las cuales fueron reconocidos DOP 1,520,489,145 (30/06/2025: DOP 409,833,136) por efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y de intereses ganados en inversiones de depósitos a plazo registrados como equivalentes de efectivo se detallan en la Nota 9. Del mismo modo, se presentan pérdidas por variaciones en las tasas de cambio ascendentes a DOP 1,299,879,539 (30/06/2025: DOP 306,686,117) y de DOP 425,827,577 (30/06/2025: DOP 423,252,258) correspondientes al diferencial en precios provenientes de operaciones de venta al contado con compra a plazo Nota 20.

29. Gastos de administración y comercialización

Los gastos de administración y comercialización son como sigue:

	30/06/2026	30/06/2025
Remuneraciones y beneficios al personal		
Bonificaciones	65,645,943	113,944,999
Sueldos y salarios	85,700,834	70,244,598
Aportes al plan de pensiones	4,787,035	3,878,631
Otras compensaciones al personal	46,466,003	42,631,146
Total remuneraciones y beneficios al personal	202,599,815	230,699,374
Gastos operativos		
Viajes	2,684,348	1,138,061
Promoción y publicidad	22,447,637	9,751,467
Total gastos operativos	25,131,985	10,889,528
Otros gastos de administración		
Honorarios y servicios contratados (a)	30,542,419	21,572,643
Otros impuestos	22,920,771	14,497,278
Amortización de intangibles (Nota 14)	18,002,399	14,222,026
Gastos de depreciación (Nota 15)	10,036,841	9,554,897
Mantenimiento y reparaciones	5,595,339	1,525,889
Gastos de comunicaciones	5,031,934	2,433,220
Amortización de activos por derecho de uso	4,374,335	1,975,213
Programa de responsabilidad social	3,337,721	-
Donaciones	3,045,000	-
Tarifas de la SIMV	2,240,000	2,240,000
Dietas de directores	1,581,052	2,692,698
Asesoría y gastos legal	1,388,502	2,883,022
Cuotas y comisiones pagadas (b)	759,624	3,187,914

	30/06/2026	30/06/2025
Electricidad	906,310	894,366
Seguro y reaseguros	973,811	943,922
Materiales y útiles de aseo	315,349	143,897
Papelería y efectos de oficina	239,534	1,216,880
Otros	3,649,271	1,548,986
Total otros gastos de administración	114,940,212	81,532,851
Total gastos de administración y comercialización	342,672,012	323,121,753

(a) Por los semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, los honorarios y servicios contratados corresponden principalmente a servicios administrativos, operativos, tecnológicos y de recursos humanos, así como a servicios prestados por Bloomberg L.P., y otros servicios tecnológicos contratados con Google.

(b) Incluye principalmente los servicios prestados de la Bolsa y Mercado de Valores de la República Dominicana y las afiliaciones en CEVALDOM, S. A. y la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana.

30. Contingencias y compromisos

Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado de situación financiera y otras cuentas de orden, están conformados de la siguiente manera:

a) Contratos spot de títulos valores, agrupadas por tipo de contraparte:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

	30/06/2026			
	Compras al contado		Ventas al contado	
Contraparte	**Valor contrato**	**Valor razonable**	**Valor contrato**	**Valor razonable**
Intermediario de valores	246,385	247,441	27,982,299	29,123,465
Personas físicas	27,629,001	28,389,607	3,892,755	3,829,212

	31/12/2025			
	Compras al contado		Ventas al contado	
Contraparte	**Valor contrato**	**Valor razonable**	**Valor contrato**	**Valor razonable**
Intermediario de valores	14,883	14,699	1,681,967	1,667,397
Personas físicas	4,906,613	4,877,859	3,871,208	3,848,674

b) Contratos "forward" de títulos valores, incluye divisa implícita:

Al 30 de junio de 2026, son los siguientes:

	30/06/2026			
	Compras a plazo		Ventas a plazo	
Contraparte	**Valor contrato**	**Valor razonable**	**Valor contrato**	**Valor razonable**
Personas físicas	-	-	2,932,538	3,232,178

Al 31 de diciembre de 2025, no posee operaciones por este concepto.

c) Detalle de los encargos de confianza

El Puesto de Bolsa refleja a valor nominal un saldo de DOP 120,470,347,700 (2025: DOP 115,748,790,153) registrado en cuentas de orden por títulos valores y resultados devengados, pertenecientes a terceros, objeto de encargos de confianza por contratos de mandato para apertura y manejo de servicio de custodia de valores ante CEVALDOM Depósito Centralizado de Valores, S. A. Estos contratos no implican la toma de riesgo de crédito, riesgo de precio y/o riesgo de liquidez por parte del Puesto de Bolsa, no actúa como contraparte directa de sus clientes, pero asume responsabilidad por la administración de estos.

	30/06/2026			31/12/2025		
Contrapartes	**Cantidad de clientes**	**Valor nominal**	**Frutos devengados**	**Cantidad de clientes**	**Valor nominal**	**Frutos devengados**
Personas físicas	2,743	12,636,214,062	220,674,532	2,506	12,416,023,483	227,658,291
Personas jurídicas	112	16,674,841,475	389,934,507	119	15,507,006,080	356,803,906
Entidades de intermediación financiera	2	275,000,000	11,668,297	2	519,940,000	13,174,866
Aseguradoras	5	4,009,277,883	69,779,054	4	4,198,244,231	59,882,861
Otros clientes profesionales	19	86,875,014,280	2,705,522,424	21	83,107,576,359	2,711,259,947

d) Otros compromisos

El Puesto de Bolsa tiene el compromiso de pagar anualmente a la SIMV una tarifa fija anual de DOP 4,480,000 por servicios de mantenimiento y supervisión en el Registro del Mercado de Valores y Productos, según lo establece el Reglamento R-CNV-2018-10-MV de Tarifas por Concepto de Regulación. Las demás tarifas que el Puesto de Bolsa debe pagar a la SIMV se determinan sobre una base variable. El efecto en resultados se presenta en el rubro de gastos de administración y comercialización en los estados de resultados como tarifas de la SIMV (Nota 28).

e) Detalles de cuentas de orden

	30/06/2026	**31/12/2025**
Derechos por contratos de compraventa de títulos valores de deuda	21,635,120	10,013,147
Derechos por contratos de compraventa de acciones	38,115,319	461,523
Derechos por contratos de compraventa de divisas	150,000	-
Derechos por activos y pasivos financieros indexados a valores	173,278,737	99,089,785
Derechos por transacciones estructuradas (i)	20,331,268,447	12,604,133,685
Derechos por otros contratos de derivados financieros	679,412,000	-
	21,243,859,623	12,713,698,140

(i) El saldo de las cuentas contingentes se compone en un 0.82% de transacciones estructuradas sin pagos de rendimientos mensuales, y en un 95.70% de transacciones con pago de rendimientos mensuales. Estas últimas se registran de forma concatenada, donde el monto de la obligación vigente se refleja en la cuenta de balance pasivo correspondiente, y las transacciones necesarias para satisfacer los rendimientos periódicos del cliente se registran en las cuentas contingentes. Esta metodología contable permite identificar con precisión las obligaciones contractuales en el pasivo, mientras que en las cuentas contingentes se detallan los compromisos de entrega y los derechos a recibir fondos en las fechas de pago de rendimiento. Siguiendo el manual y plan de cuentas de la Superintendencia de Valores (SIMV), este enfoque es aditivo, sumando derechos y obligaciones con un mismo cliente en una misma fecha.

Derechos por transacciones estructuradas, agrupadas por tipo de contraparte:

	30/06/2026	31/12/2025
Contraparte		
Compañías de seguros y reaseguros	107,115,663	76,714,199
Personas jurídicas	2,129,453,524	2,278,409,801
Personas físicas	18,094,699,260	10,249,009,685
	20,331,268,447	12,604,133,685

f) Detalle de otras cuentas de orden

	30/06/2026	31/12/2025
Líneas de crédito obtenidas no utilizadas	3,461,702,300	3,461,702,300

31. Notas requeridas por la SIMV

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

- Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia
- Deudores por intermediación
- Contratos de derivados financieros
- Propiedad de inversión
- Otros pasivos
- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- Plan de beneficios basados en acciones
- Hechos relevantes
- Hechos posteriores
- Otras revelaciones importantes
- Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores o en Normas y Resoluciones emanadas de SIMV
- Otras contingencias y compromisos no relacionados a la actividad de intermediación de valores
- Estados financieros ajustados por inflación.