

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
Excel Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A., al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en las notas 2.1 a 2.15 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

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

Asunto de énfasis - transacciones con entes relacionados

Llamamos la atención al contenido de la nota 4 a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones importantes con entes relacionados. Nuestra opinión no ha sido modificada con relación a este asunto.

(Continúa)

Otros Asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de la Compañía considerados en su conjunto. La información incluida en los Anexos I, II y III, se presenta con propósito de análisis adicional en los estados financieros y no para presentar la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Esta información ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos considerados en conjunto.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

(Continúa)

Como parte de una auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ◆ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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



26 de abril de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.0.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	404,298,720	547,730,091
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (notas 15 y 16)	35,074,131	26,780,632
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	10,000	10,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS	35,064,131	26,770,632
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 2.15, 3, 7, 15 y 16)	322,330,597	467,152,839
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	197,774,875	325,247,015
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	197,774,875	325,247,015
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.2.0.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.2.0.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.01.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPÓSITOS Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.02.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	124,555,722	141,905,824
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.3.2.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.01.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.01.00.00.00.00.0 Activos financieros Indexados a acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.01.00.00.00.00.0 Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00.0 (Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0 PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0 (Provisiones - Préstamos de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO		
NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.01.00.00.00.00.0 Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo		
No Autorizado Por La Superintendencia De Valores	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0 (Régimen de Provisión Automática del 100 % - Préstamos de Dinero		
Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0 PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES		
DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTE		
POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS		
1.5.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 15 y 16)	13,103,243	19,407,084
1.5.1.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0 (Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES		
EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	8,444,153	13,286,147
1.5.2.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda		
<i>Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	8,444,153	13,286,147
1.5.2.01.99.00.00.00.0.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN -		
PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO		
- PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos		
Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I")	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.5.3.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones	0	0
1.5.4.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0	0
1.5.4.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones	0	0
1.5.4.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	4,540,399	6,002,246
1.5.5.01.00.00.00.00.0 Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	4,540,399	6,002,246
1.5.5.01.99.00.00.00.0 (Provisiones Regulares - Rendimientos y dividendos por Cobrar - depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN		
1.5.6.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0 (Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
1.5.6.00.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.00	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO)	0	0
1.5.6.01.99.00.00.00.00	(PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.00	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.00	Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.00	(Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.00	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	118,691	118,691
1.5.7.01.00.00.00.00.00	Honorarios y Comisiones por Cobrar	118,691	118,691
1.5.7.98.00.00.00.00.00	Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios)	0	0
1.5.7.99.00.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.00	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
1.5.8.01.00.00.00.00.00	Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados En Depósitos De Garantía	0	0
1.5.8.01.99.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES PARA FINES DE GARANTÍA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 3.6 y 15)	15,670,834	15,670,834
1.6.1.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	15,670,834	15,669,534
1.6.1.01.00.00.00.00.00	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	1,200	100
1.6.1.09.00.00.00.00.00	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	100	0
1.6.1.98.00.00.00.00.00	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.1.01.99.00.00.00.00	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.00	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.00.00.00.00.00	Inversiones Permanentes EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.99.00.00.00.00	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.00	BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.00	BIENES DE USO (nota 5)	1,141,987	1,655,674
1.9.0.00.00.00.00.00.00	OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	16,977,928	17,063,028
	Total Activo	404,298,720	547,730,091
6.1.0.00.00.00.00.00.00	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (Notas 14 y 15)	749,245,898	579,529,678
6.1.1.01.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta Forward de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.00	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	749,245,898	579,529,678
6.1.5.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.00	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.00	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.00	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.00	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.00	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.00	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.00	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.00	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.00	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.00	DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.00	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	8,059,037,824	2,175,814,939
8.1.0.00.00.00.00	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.00 PASIVOS	114,849,060	384,870,288
2.1.0.00.00.00.00.00.00 OBLIGACIONES A LA VISTA (Notas 7 y 15)	2,702	0
2.1.1.00.00.00.00.00.00 <i>MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES</i>	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.00 <i>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.00 <i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS</i>	0	0
2.1.4.00.00.00.00.00.00 <i>PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR</i>	2,702	0
2.2.0.00.00.00.00.00.00 TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.00 <i>TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MENOR O IGUAL A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.2.2.00.00.00.00.00.00 <i>TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD CON UN TENOR AL VENCIMIENTO MAYOR A 365 DÍAS (TVD EMITIDOS - TENOR MAYOR A 365 DÍAS)</i>	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.00 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 2.15, 7 y 15)	100,000,000	100,000,000
2.3.1.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	100,000,000	100,000,000
2.3.2.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.4.0.00.00.00.00.00.00 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</i>	0	0
2.4.4.00.00.00.00.00.00 <i>OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y DIVISAS</i>	0	0
2.5.0.00.00.00.00.00.00 DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA		
2.5.1.00.00.00.00.00.00 <i>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.00 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.00 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (notas 7 y 15)	0	268,720,759
2.6.1.00.00.00.00.00.00 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</i>	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.00 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	0	268,720,759
2.6.3.00.00.00.00.00.00 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</i>	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

PASIVOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (nota 15)	0	0
2.7.1.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0
2.7.4.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
2.7.6.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL		
2.7.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR		
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 8, 9 y 15)	14,846,358	16,149,529
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	114,849,060	384,870,288
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	18,590,532	14,598,891

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO (notas 4, 10 y 17)	289,449,660	162,859,803
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL	200,000,000	75,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA		
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0	0
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL	40,000,000	15,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0 RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	40,000,000	15,000,000
3.4.2.00.00.00.00.00.0 OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0	0
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS	49,449,660	72,859,803
3.6.1.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	49,449,660	72,859,803
3.6.2.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.0 VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS	0	0
EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0 INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0 (REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0 (Acciones en Tesorería)	0	0
Total Patrimonio	<u>289,449,660</u>	<u>162,859,803</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>404,298,720</u>	<u>547,730,091</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
4.1.0.00.00.00.00.0	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	51,273,525	35,026,710
4.1.1.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por disponibilidades</i>	2,676,768	1,446,596
4.1.2.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por inversiones</i>	46,346,853	33,413,923
4.1.2.01.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda</i>	30,967,855	22,995,780
4.1.2.02.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Dividendos en Acciones</i>	0	0
4.1.2.03.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>	221,289	0
4.1.2.04.00.00.00.0	<i>Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida</i>	15,157,709	10,418,143
4.1.3.00.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	2,249,904	166,191
4.1.3.01.00.00.00.0	<i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	2,249,904	166,191
4.1.3.02.00.00.00.0	<i>Rendimientos por pasivos financieros indexados a Valores</i>	0	0
4.1.4.00.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo</i>	0	0
4.1.4.01.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Margen</i>	0	0
4.1.4.02.00.00.00.0	<i>Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)</i>	0	0
4.1.9.00.00.00.00.0	<i>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</i>	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>51,273,525</u>	<u>35,026,710</u>
5.1.0.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	20,893,629	6,599,134
5.1.1.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	0	0
5.1.2.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
5.1.3.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	10,634,943	0
5.1.4.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
5.1.5.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	9,994,905	802,699
5.1.6.00.00.00.00.0	<i>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
5.1.7.00.00.00.00.0	<i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	<u>263,781</u>	<u>5,796,435</u>
	Total Gastos Financieros	<u>20,893,629</u>	<u>6,599,134</u>
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>30,379,896</u>	<u>28,427,576</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i> <i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i> <i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES</i>	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO</i> <i>DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i> <i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i> <i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	<u>30,379,896</u>	<u>28,427,576</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS (Nota 17.2)	425,463,553	384,966,642
4.3.1.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	9,360,546	13,000
4.3.2.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN CAMBIO	9,091,984	4,222,537
4.3.4.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	360,709,388	284,586,870
4.3.5.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	440	445
4.3.6.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	45,044,616	94,560,366
4.3.7.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	<u>1,256,579</u>	<u>1,583,424</u>
Total Otros Ingresos Operativos	<u>425,463,553</u>	<u>384,966,642</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS	375,074,667	336,524,671
5.3.1.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	870,343	785,508
5.3.2.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0
5.3.3.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN CAMBIO	10,486,740	7,862,792
5.3.4.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	320,339,458	224,776,973
5.3.5.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	41,852,701	103,096,101
5.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	<u>1,525,425</u>	<u>3,297</u>
Total Otros Gastos Operativos	<u>375,074,667</u>	<u>336,524,671</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	80,768,782	76,869,547
5.4.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4, 11, 12 y 13)	<u>59,272,470</u>	<u>60,287,128</u>
MARGEN OPERATIVO NETO	21,496,312	16,582,419
4.4.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>0</u>	<u>6,000</u>
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	21,496,312	16,576,419
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 9)	<u>2,905,780</u>	<u>1,977,528</u>
RESULTADO NETO	<u>18,590,532</u>	<u>14,598,891</u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0 GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

 Alberto Cruz
 Presidente

 Katty Cepeda
 Directora General

 Mariel Clisante
 Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes no capitalizados</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultados acumulados distribuibles</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50,000,000	24,462,457	10,000,000	58,260,912	142,723,369
Asignación de utilidades	-	-	-	14,598,891	14,598,891
Aumento de reservas capital (por la incorporación de cuentas por pagar accionistas (notas 4, 10, 17.6))	-	-	5,000,000	-	5,000,000
Aumento de capital (por capitalización de cuentas por pagar accionistas) (nota 4, 10 y 17.6)	537,543	-	-	-	537,543
Aumento de capital (por aportes no capitalizados) (nota 4, 10 y 17.6)	<u>24,462,457</u>	<u>(24,462,457)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	75,000,000	-	15,000,000	72,859,803	162,859,803
Asignación de utilidades	-	-	-	18,590,532	18,590,532
Aumento de reservas capital (por aportes de accionistas) (nota 4, 10)	-	-	25,000,000	-	25,000,000
Aumento de capital (por aporte de accionistas) (notas 4 y 10)	82,999,325	-	-	-	82,999,325
Aumento de capital (por la incorporación de resultados acumulados) (notas 4, 10 y 17.6)	<u>42,000,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(42,000,675)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>200,000,000</u>	<u>-</u>	<u>40,000,000</u>	<u>49,449,660</u>	<u>289,449,660</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	18,590,532	14,598,891
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operaciones:		
Impuestos sobre la Renta Diferido	0	0
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	1,786,610	1,960,971
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros	0	0
Variación Indexados a Valores	0	0
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	0	0
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	0	0
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	0	0
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	0	0
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	0	0
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	1,910,345	2,276,851
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para comercializar - Portafolio TVD "T"	127,472,140	(175,935,211)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	6,303,841	(8,028,500)
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(2,703,492)	(8,308,828)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	2,702	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	-	(944,117)
Variación Neta de Pasivos Financieros Indexados a Valores	(268,720,759)	267,155,591
Variación Neta de Otros Pasivos	<u>(1,303,171)</u>	<u>(73,419,951)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	<u>(116,661,252)</u>	<u>19,355,697</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	0	0
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública Emitidos por la Entidad	0	0
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	0	38,700,000
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	0	0
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	0	0
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de compra - venta de Activos Financieros y Divisas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	0	0
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	0	(24,462,457)
Aportes de Capital	82,999,325	25,000,000
Variación Reserva Legal	<u>25,000,000.00</u>	<u>5,000,000</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>107,999,325</u>	<u>44,237,543</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de Actividades de Inversión:		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos		
Valores de Deuda Disponibles para Comercialización		
- Portafolio TVD "PIC"	0	0
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos		
Valores de Deuda	0	0
Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles -		
para Comercialización Portafolio Acciones "PIC"	0	0
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones		
(Otras Inversiones) Bruto	0	0
Variación Neta en Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	17,350,102	(44,691,494)
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	0	0
Variación Neta de Letras y Pagarés Bruto con Garantía		
Bancaria	0	0
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	0	0
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito		
Directo No Autorizado por la SIV Bruto	0	0
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores		
Bruto	0	0
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto		
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	<u>(394,676)</u>	<u>(789,819)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en)		
 las actividades de inversión	<u>16,955,426</u>	<u>(45,481,313)</u>
Variación neta de disponibilidades	<u>8,293,499</u>	<u>18,111,927</u>

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Datos generales sobre la institución

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

La Compañía inició sus operaciones en fecha 1ro. de octubre de 2003 y está autorizada a operar mediante el Registro No. SVPB-002 emitido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fecha 3 de noviembre de 2003.

Los principales ejecutivos de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
Alberto Cruz	Presidente
Katty Cepeda	Director General
Denisse Fondeur	Directora de Negocios
Mariel Clisante	Contadora

La Compañía es subsidiaria de Excel Group Investment, Ltd., quien posee el 99.9 % de capital accionario de la misma. La Compañía está ubicada en la avenida Max Henríquez Ureña No. 78, esq. calle Manuel de Jesús Troncoso, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

La Compañía es accionista de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., Cevaldom, Depósito Centralizado de Valores, S. A. y de OTC Dominicana, S. A.

2 Principales políticas contables

2.1 Base de presentación

Las políticas e informaciones de la Compañía están de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en su Manual de Contabilidad y plan de cuentas para los intermediarios de valores, según enmendado en las circulares, resoluciones e instructivos emitidos por ese organismo. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias. Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financieras en algunos aspectos. Un resumen de las diferencias más importantes, es como sigue:

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

i) Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores establecen que las inversiones en títulos valores de deuda se registran y clasifican en:

- ◆ Portafolio TVD “P”: adquiridas para fines exclusivos de inversión hasta el vencimiento de los títulos valores representativos de deuda, sin contemplar su venta o disposición antes de dicho vencimiento. Se contabilizan inicialmente a valor de mercado ajustado por la amortización acumulada de primas y descuentos.
- ◆ Portafolio TVD “T”: adquiridas para ser comercializados y para generar una ganancia por fluctuaciones del precio de los títulos valores representativos de deuda. Se contabilizan diariamente a valor de mercado ajustado por la amortización diaria (de primas y descuentos) correspondiente a la fecha.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, la forma de contabilizar los activos financieros no derivados, depende, en primer instancia del marco normativo que la gerencia decida aplicar (NIIF 9 o NIC 39).

De acuerdo a la NIIF 9:

Una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente, ya sea a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero se medirá a costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

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

Medición a valor razonable:

Una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la medición de activos y pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre base diferentes.

De acuerdo a la NIC 39:

Según la NIC 39 los activos financieros no derivados se clasifican en cuatro categorías:

- a) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: estos se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendo o intereses, se reconoce en resultado.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- b) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- c) Préstamos y partidas por cobrar: estos inicialmente se reconocen a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- d) Activos financieros disponibles para la venta: estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos a valor razonable.
- ii) Para los pasivos financieros, las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores establecen que el valor razonable, es el valor de colocación inicial ajustado por la amortización acumulada de primas o descuentos utilizando el método del interés efectivo.

Según las Normas Internacionales de Información, al reconocer inicialmente un pasivo financiero, una entidad lo medirá por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del mismo (excepto los pasivos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados). Después del reconocimiento inicial, se medirá a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (con ciertas excepciones).

- iii) Según las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores; los títulos de valores de deuda (los cuales se contabilizan a valor razonable), que hayan sido adquiridos con prima o descuento se amortizan de manera diaria, calculados a tasa de interés o rendimiento efectivo constantes.

Las Normas Internacionales de Información Financiera no requieren el devengamiento diario de primas y descuentos para los instrumentos medidos a valor razonable.

- iv) De acuerdo a las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores, el registro contable de las operaciones con acuerdos de recompra-reventa futura se realiza en cuentas contingentes, fuera de balance. Además se afectan las cuentas correspondientes de balance por fondos provenientes de la operación así como por la disminución temporal que se produce en el activo por los títulos valores reportados.

Según las Normas Internacionales de Información Financiera, un activo debe ser dado de baja cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios se han transferido, o cuando no se transfieren ni retienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios pero el control se ha transferido. Una venta con acuerdo de recompra en general no califica para dar de baja el activo dado que no se transfieren los riesgos y beneficios, sin embargo debe analizarse cada contrato o grupos de contratos asociados y evaluar los compromisos de cada parte y la realidad económica de la transacción.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- v) Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Valores, establecen que las mejoras en propiedades arrendadas se presenten como parte de los otros activos. Adicionalmente, que estos activos se amorticen por el método de línea recta en cuotas mensuales iguales durante el período del contrato de arrendamiento, con un máximo de cinco años, a partir del mes siguiente al que se originó el cargo.

Según las Normas Internacionales de Información Financiera las mejoras en propiedad arrendadas se presentan como activos fijos y se deben depreciar al menor tiempo entre la vida útil del activo y el tiempo del contrato, ya que finalizado el contrato no se recibirían los beneficios económicos de la mejora.

- vi) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Valores.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$) y están preparados sobre la base de costo histórico, excepto las inversiones disponibles para comercialización, títulos valores de disponibilidad restringida y los pasivos financieros indexados a valores, las cuales están valoradas a valor razonable.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 26 de abril de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

2.2 Uso de juicios y estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente

2.2.1 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se presenta en la determinación del valor razonable de las inversiones- supuestos claves utilizados para determinar el valor razonable de las inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T" y las inversiones restringidas

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**2.3.1 Ingresos por venta de inversiones y títulos de valores de deuda**

Los ingresos por venta de inversiones y títulos de valores de deuda son medidos al valor razonable de la consideración recibida o a recibir. Estos son registrados por el método de lo devengado, cuando el cliente asume el riesgo de la pérdida, el cobro es probable, existe evidencia persuasiva de un acuerdo y los precios de ventas son fijos y determinables.

2.3.2 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros por concepto de intereses ganados sobre las disponibilidades e inversiones, son reconocidos por el método de lo devengado, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros se registran sobre la base de acumulación de interés simple.

2.3.3 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos por el método de lo devengado, es decir, cuando se incurrren.

2.4 Prestaciones laborales

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

2.5 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros comprenden las disponibilidades, inversiones en portafolio de títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD "T"), depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida, intereses, dividendos, comisiones por cobrar, portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales, obligaciones con instituciones financieras, pasivos financieros indexados a valores, intereses y comisiones por pagar y acumulaciones y otros pasivos. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la transacción.

Un instrumento financiero es reconocido si la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Compañía pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones mantenidas por la Compañía están clasificadas como portafolio de títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD “T”, “depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida - portafolio TVD “T” e “inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales”.

Las inversiones de títulos y valores de deuda para comercialización - portafolio TVD “T” y los depósitos, títulos de valores de disponibilidad restringida y los pasivos financieros indexados a valores son valuados a su valor estimado de mercado y las inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales están registradas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los demás activos financieros están registrados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

2.6 Saldos en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros están expresadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Las transacciones ocurridas durante el año y los ingresos o gastos se traducen a la tasa vigente a la fecha de la transacción.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera, son registrados como ganancia cambiaria en el renglón de ganancias en cambio dentro de los otros ingresos operativos, y como pérdida cambiaria en el renglón de pérdidas en cambio, dentro de los otros gastos operativos, respectivamente, en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de RD\$46.62 y RD\$45.47, respectivamente, por cada dólar estadounidense (US\$).

2.7 Bienes de uso y depreciación

Los elementos de bienes de uso están registrados al costo de adquisición. La depreciación es calculada usando el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos, el cual se estima en cinco años.

2.8 Mejoras en propiedades arrendadas

Las remodelaciones realizadas por la Compañía sobre los activos fijos arrendados se incluyen dentro de los otros activos, y comprende el costo de los materiales y mano de obra directa para los proyectos específicos hasta que los mismos son terminados y son amortizados bajo el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme de costo sobre su vida estimada durante un período de cinco años.

2.9 Programas de computadora

Los programas de computadora se presentan dentro de los otros activos y se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de tres años.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.10 Deterioro de activos**2.10.1 Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha de los balances generales, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros distintos de los activos por impuestos diferidos, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vida útil indefinida se prueban por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o (UGE) es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuro estimado a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que reflejan las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la (UGE).

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la (UGE) y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

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

2.10.2 Deterioro de activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- ◆ Cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

2.10.3 Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similar.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en cuenta de provisión. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

2.11 Provisiones

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

2.12 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio.

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el resultante de la renta neta imponible del año utilizando la tasa impositiva establecida a la fecha de los balances generales o el 1 % de los activos netos sujetos a impuestos, el que resulte mayor.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto diferido

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

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los balances generales.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible futura sea compensada con las deducciones, generadas por el impuesto diferido. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse en caso de no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se compense.

2.13 Valor razonable de los instrumentos financieros

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones requieren la determinación de valor razonable, para activos y pasivos financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y con fines de revelación basada en los métodos siguientes:

- ◆ Disponibilidades, los intereses, dividendos y comisiones por cobrar, obligaciones con instituciones financieras y ciertas partidas de acumulaciones y otros pasivos, fueron determinados sobre la base de aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.
- ◆ Las inversiones en portafolio de títulos valores de deuda para comercialización (portafolio TVD "T") y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida y los pasivos indexados a valores se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la Norma para los Intermediarios de Valores. La metodología para determinar el valor de mercado se basa en la realización de ciertos supuestos respecto a los valores de estos instrumentos, utilizando técnicas de valor presente.
- ◆ Para el portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

2.14 Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.15 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía presenta activos sujetos a restricciones, por un valor de RD\$124,555,722 y RD\$141,905,824, respectivamente. Dichos montos estan compuestos por inversiones en títulos de valores de deuda, los cuales se encuentran en garantía de las líneas de crédito que mantiene la Compañía. Un detalle se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2016

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Valor Mercado
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	30,000,000	30,305,280
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	30,000,000	31,377,262
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	60,000,000	62,873,180
Total		120,000,000	124,555,722

31 de diciembre de 2015

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Valor Mercado
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	30,000,000	30,190,529
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	30,000,000	31,291,449
DO1002247224	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	15,980,000	17,012,337
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	60,000,000	63,411,509
Total		135,980,000	141,905,824

3 Inversiones**3.1 Inversiones en títulos de deuda, acciones y otros**

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo a la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores son como sigue:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. <u>Inversiones</u>	<u>31/12/2016</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>	<u>31/12/2015</u> En Pesos <u>Dominicanos</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	197,774,875	325,247,015
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	<u>124,555,722</u>	<u>141,905,824</u>
	<u><u>322,330,597</u></u>	<u><u>467,152,839</u></u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.2 Títulos valores de deuda a valor de mercado

Los títulos valores de deuda (TVD), clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para	En Pesos	En Pesos
<u>Comercialización - Portafolio TVD "T"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	65,575,190	119,869,548
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	132,115,968	204,494,570
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorro y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguro y Reaseguro y Agentes de Cambio, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	258,118
	<u>83,717</u>	<u>624,779</u>
Total	<u>197,774,875</u>	<u>325,247,015</u>

3.3 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda, acciones y otros

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
Vencimiento de Inversiones TVD -	Costo	Valor	Costo	Valor
Portafolio de Títulos Valores de	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
Deuda para Comercialización -				
Portafolio TVD "T"				
Hasta un mes	0	0	4,058,356	4,057,915
Entre uno y tres meses	4,089,160	4,095,306	2,341,809	2,340,448
Entre tres meses y un año	1,832,464	1,833,791	10,185,201	10,202,732
Entre uno y cinco años	77,091,273	78,076,988	130,122,269	129,578,089
De cinco años en adelante	<u>113,166,771</u>	<u>113,768,790</u>	<u>178,942,565</u>	<u>179,067,831</u>
Total	<u>196,179,668</u>	<u>197,774,875</u>	<u>325,650,200</u>	<u>325,247,015</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.4 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformadas por:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Depósitos y Títulos Valores de <u>Disponibilidad Restringida</u>	<u>Costo</u>	31-12-2016 (En Pesos Dominicanos)		<u>Valor Mercado</u>
		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	<u>123,517,237</u>	<u>120,000,000</u>	<u>124,555,722</u>	<u>124,555,722</u>
Total	<u>123,517,237</u>	<u>120,000,000</u>	<u>124,555,722</u>	<u>124,555,722</u>

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Depósitos y Títulos Valores de <u>Disponibilidad Restringida</u>	<u>Costo</u>	31-12-2015 (En Pesos Dominicanos)		<u>Valor Mercado</u>
		<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	<u>142,966,795</u>	<u>135,980,000</u>	<u>141,905,824</u>	<u>141,905,824</u>
Total	<u>142,966,795</u>	<u>135,980,000</u>	<u>141,905,824</u>	<u>141,905,824</u>

3.5 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

Los vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida, son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad <u>Restringida</u>	31-12-2016		31-12-2015	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>
Hasta un mes	0	0	0	0
Entre uno y tres meses	0	0	0	0
Entre tres meses y un año	0	0	0	0
Entre uno y cinco años	123,517,237	124,555,722	112,774,488	111,715,295
De cinco años en adelante	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,192,307</u>	<u>30,190,529</u>
Total	<u>123,517,237</u>	<u>124,555,722</u>	<u>142,966,795</u>	<u>141,905,824</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.6 Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales

El portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales se presentan a su valor patrimonial e incluye lo siguiente:

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones (31/12/16 / 31/12/15)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	y su Equivalente Porcentual de Capital (31/12/16 / 31/12/15)	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/16	31/12/15
							(En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	71,630/71,630	RD\$100	5.24 % / 5.24 %	0	0	15,669,534	15,669,534
OTC Dominicana, S. A.	OTC Dominicana, S. A.	1	RD\$ 100	0.003 %	0	0	100	100
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1	RD\$1,000	0.003 %	0	0	1,200	1,200
							<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	RD\$	5,051,177	5,051,177
20 % Reserva legal		1,010,235	1,010,235
Prima pagada en exceso		<u>9,608,122</u>	<u>9,608,122</u>
Valor de la inversión	RD\$	<u><u>15,669,534</u></u>	<u><u>15,669,534</u></u>

4 Saldos y transacciones con entes relacionados*Saldos*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene saldos con sus entes relacionados.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Transacciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía realizó pagos por aproximadamente RD\$1,231,000 y RD\$791,000, respectivamente, por concepto de alquiler a su relacionada Excel Dominicana, S. A. por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan sus oficinas, los cuales se presentan dentro de renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

La Compañía decidió aumentar el capital social y la reserva legal en RD\$ 125,000,000 y RD\$25,000,000 durante el año 2016 así como RD\$25,000,000 y RD\$5,000,000, durante el año 2015. Dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria de fecha 20 de abril de 2016 y 25 de marzo de 2015, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, el aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes recibidos por los accionistas por valor de RD\$82,999,325 e incorporación de utilidades acumuladas por valor de RD\$42,000,675, equivalentes a 1,250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100. Al 31 de diciembre de 2015, el aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por valor de RD\$24,462,457 e incorporación de cuentas por pagar accionistas por valor de RD\$5,537,543, equivalentes a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto pagado por concepto de sueldos y compensaciones a los principales ejecutivos de la Compañía asciende aproximadamente a RD\$8,106,250 y RD\$7,782,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

5 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el movimiento de los bienes de uso, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Vida útil</u>	
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>		Inicial	Restante
				36 meses	20 meses
<u>Equipos de computación:</u>					
Saldo al inicio de año	RD\$	1,309,185	1,111,777		
Adiciones del año		<u>206,261</u>	<u>197,408</u>		
Saldo al final del período		<u>1,515,446</u>	<u>1,309,185</u>		
Depreciaciones acumuladas					
al inicio		(928,454)	(665,907)		
Gasto de año		<u>(238,928)</u>	<u>(262,547)</u>		
Depreciación acumulada					
al final		<u>(1,167,382)</u>	<u>(928,454)</u>		
Equipos de computación					
neto al final del período	RD\$	<u>348,064</u>	<u>380,731</u>		

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2016</u> (En Pesos Dominicanos)	<u>2015</u>	<u>Vida útil</u> Inicial Restante
				Entre 36 y 60 meses Entre 19 y 50 meses
Otros equipos:				
Saldo al inicio de año	RD\$	2,051,203	1,458,793	
Adiciones del año		<u>188,415</u>	<u>592,410</u>	
Saldo al final del período		<u>2,239,618</u>	<u>2,051,203</u>	
Depreciaciones acumuladas al inicio		(776,260)	(138,309)	
Gasto de año		<u>(669,435)</u>	<u>(637,951)</u>	
Depreciación acumulada al final		<u>(1,445,695)</u>	<u>(776,260)</u>	
Otros equipos neto al final del período	RD\$	<u>793,923</u>	<u>1,274,943</u>	
Bienes en uso, neto al final del período	RD\$	<u>1,141,987</u>	<u>1,655,674</u>	

6 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u> (En Pesos Dominicanos)	<u>2015</u>
Saldo a favor (nota 9)	RD\$	4,734,113	2,344,754
Seguros pagados por anticipado		44,205	41,544
Otras cuentas por cobrar		488,738	536,776
Valoración del valor razonable de los contratos <i>forward</i> (a)		8,034,487	7,704,209
Impuesto diferido (nota 9)		3,394,508	5,181,118
Otros		<u>50,232</u>	<u>191,285</u>
		<u>16,746,283</u>	<u>15,999,686</u>
Programa de computadora			
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1ro. de enero		4,247,899	3,690,567
Adiciones		<u>127,228</u>	<u>557,332</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>4,375,127</u>	<u>4,247,899</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(3,184,557)	(1,851,250)
Amortización del año	<u>(958,925)</u>	<u>(1,333,307)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(4,143,482)</u>	<u>(3,184,557)</u>
Programa de computadora, neto	<u>231,645</u>	<u>1,063,342</u>
Total	RD\$ <u>16,977,928</u>	<u>17,063,028</u>

(a) Esta partida corresponde a la diferencia del valor de mercado de los contratos *forward* a la fecha de los estados financieros en relación al importe pactado de recompra.

7 Pasivos financieros

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2016 (en pesos dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del País, bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar por operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores pactadas pendientes por liquidar	2,702	0	0	0	0
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del País	0	0	100,000,000	0	0
Total	2,702	0	100,000,000	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2015 (en pesos dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	100,000,000	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	268,720,759	0	0	0
Total	0	268,720,759	100,000,000	0	0

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el plazo de las obligaciones con instituciones financieras es de 10 a 12 meses a una tasa de interés anual de 10.45% a 10.75%. El plazo original de estas obligaciones era de un año. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el gasto de interés incurrido por estas obligaciones fue de RD\$10,635,000 y RD\$5,639,000, el cual forma parte integral de los gastos financieros y operativos en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos financieros indexados a valores corresponden a títulos valores recibidos para ser negociados por el Puesto de Bolsa. La propiedad legal de estos títulos es transferida al Puesto de Bolsa, y en ese sentido, el activo recibido se presenta en los estados financieros del Puesto de Bolsa como inversión en títulos y valores de deuda. La vigencia de este compromiso es de 30 días, a una tasa de interés anual de 0.10 %, teniendo un vencimiento en enero de 2016. Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos financieros indexados a valores ascienden a RD\$268,720,759.

8 Acumulaciones y otros pasivos

Un resumen de las acumulaciones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Provisiones de gastos de personal	RD\$	6,069,120	6,297,235
Honorarios por servicios por pagar		1,775,797	2,717,039
Anticipo impuesto sobre la renta por pagar		327,984	217,024
Valoración del valor razonable de los contratos <i>forward</i> (a)		5,926,783	6,391,502
Retenciones y otras obligaciones por pagar		501,518	291,197
Otros		<u>245,156</u>	<u>235,532</u>
	RD\$	<u>14,846,358</u>	<u>16,149,529</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Esta partida corresponde a la diferencia del valor de mercado de los contratos *forward* a la fecha de los estados financieros en relación al importe pactado de recompra.

9 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados según los estados financieros y para propósitos de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	RD\$	<u>21,496,312</u>	<u>16,576,419</u>
Menos partidas que provocan diferencias			
Permanentes - ingresos exentos (Ley No. 366-09)		(9,984,269)	(14,178,131)
Otros		<u>2,133</u>	<u>-</u>
		<u>(9,982,136)</u>	<u>(14,178,131)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:			
Diferencia cambiaria del año		-	3,953
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada		(2,465)	(1,715)
Diferencia en amortización de intangibles fiscal y contable		(24,729)	(7,817)
Diferencia entre depreciación fiscal y contable		<u>238,279</u>	<u>199,503</u>
		<u>211,085</u>	<u>193,924</u>
Beneficio después de diferencias permanentes y temporales		11,725,261	2,592,212
Pérdidas compensables		<u>(7,580,186)</u>	<u>(2,592,212)</u>
Renta neta imponible	RD\$	<u>4,145,075</u>	<u>-</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía liquidó sus impuestos sobre el 27 % de la renta neta imponible, mientras que para el año terminado el 31 diciembre de 2015, la Compañía liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujeto a impuestos.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(En Pesos Dominicanos)

Base imponible	4,145,075
Tasa impositiva	<u>27 %</u>
Impuesto determinado	1,119,170
Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(5,853,283)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(4,734,113)</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

(En Pesos Dominicanos)

Base imponible	1,655,674
Tasa impositiva	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	16,557
Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(2,361,311)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(2,344,754)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo a favor se presenta como parte de los otros activos en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Impuesto sobre la renta corriente	1,119,170	16,557
Impuesto diferido	<u>1,786,610</u>	<u>1,960,971</u>
Impuesto sobre la renta	<u>2,905,780</u>	<u>1,977,528</u>

Un detalle de las partidas que originaron el impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>Saldo al</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo</u>
		<u>Inicio</u>	<u>del Año</u>	<u>al Final</u>
2016				
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas	RD\$	404,530	81,911	486,441
Diferencia en cambio de moneda extranjera		(2,477)	2,477	-
Pérdidas fiscales trasladables		<u>4,779,065</u>	<u>(1,870,998)</u>	<u>2,908,067</u>
	RD\$	<u>5,181,118</u>	<u>(1,786,610)</u>	<u>3,394,508</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		Saldo al <u>Inicio</u>	Movimiento <u>del Año</u>	Saldo <u>al Final</u>
2015				
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas	RD\$	333,597	70,933	404,530
Diferencia en cambio de moneda extranjera		(1,067)	(1,410)	(2,477)
Pérdidas fiscales trasladables		<u>6,809,559</u>	<u>(2,030,494)</u>	<u>4,779,065</u>
	RD\$	<u>7,142,089</u>	<u>(1,960,971)</u>	<u>5,181,118</u>

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida fiscal del año anterior arrastrable ajustada por inflación	RD\$	(18,350,805)	(25,810,749)
Pérdidas fiscales compensadas		7,580,186	2,592,212
Pérdidas fiscales no compensadas		<u>-</u>	<u>5,174,481</u>
Pérdida fiscal al final del año	RD\$	<u>(10,770,619)</u>	<u>(18,044,056)</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$10,770,619, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2017	RD\$	7,077,789
2018		<u>3,692,830</u>
	RD\$	<u>10,770,619</u>

10 Patrimonio de los accionistas**10.1 Capital autorizado, suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital autorizado de la Compañía es de RD\$300,000,000 y RD\$ 125,000,000, respectivamente, compuesto por 3,000,000 y 1,250,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100 por acción. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de RD\$200,000,000 y RD\$75,000,000, respectivamente.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía decidió aumentar el capital social y la reserva legal en RD\$125,000,000 y RD\$25,000,000 durante el año 2016 así como RD\$25,000,000 y RD\$5,000,000, durante el año 2015. Dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria de fecha 20 de abril de 2016 y 25 de marzo de 2015, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, el aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes recibidos por los accionistas por valor de RD\$82,999,325 e incorporación de utilidades acumuladas por valor de RD\$42,000,675, equivalentes a 1,250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100. Al 31 de diciembre de 2015, el aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por valor de RD\$24,462,457 e incorporación de cuentas por pagar accionistas por valor de RD\$5,537,543, equivalentes a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

10.2 Reserva legal requerida y comercial

El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20 % de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva de capital asciende a RD\$40,000,000 y RD\$15,000,000, respectivamente y se incluye como tal en los estados de cambios en el patrimonio que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía.

10.3 Aportes patrimoniales no capitalizables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay aportes en efectivo recibido de la Casa Matriz para futura capitalización.

10.4 Indices de capital de riesgo (mantenido y requerido)

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y las Resoluciones CNV-2005-10-IV “Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento” y CNV-2015-34-IV “Modificación de la Norma para los Intermediarios de Valores que establece disposiciones para su funcionamiento” emitidos por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera de balance con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa (Índice de Patrimonio y Garantías de Riesgo). Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Índices</u>	<u>Mantenido</u>		<u>Requerido</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo	4.66	3.32	0.155	0.155
Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	4.66	3.32	0.103	0.103
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Endeudamiento Emisión de Valores de Oferta Pública, Financiamiento de Vinculadas o Relacionadas y Entidades de Intermediación Financiera (menor o igual a 5)	0.35	0.63	5.00	5.00
Índice de Apalancamiento (mayor o igual 8 %)	<u>71.58</u>	<u>29.73</u>	<u>8.00</u>	<u>8.00</u>

11 Gastos generales y administrativos

Un resumen de otros gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 12)	RD\$ 33,727,722	32,641,321
Alquiler de local (notas 4 y 13)	1,230,892	791,419
Combustibles	1,233,420	1,126,710
Telefono y fax	913,374	802,336
Energía eléctrica, agua y basura	1,106,867	1,072,722
Otros servicios externos	3,432,383	3,442,775
Honorarios profesionales	1,340,996	2,492,388
Publicidad	2,605,463	4,077,815
Depreciación mobiliario y equipos (nota 5)	908,362	900,498
Amortización de programa de computadora (nota 6)	958,925	1,333,307
Suscripciones	51,915	126,965
Mantenimientos del sistema electrónico de información financiera	1,141,524	1,269,205
Aporte a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (nota 13)	4,907,000	4,907,000
Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (nota 13)	1,140,000	1,139,114
Aporte a la Asociación de Puesto de Bolsa (nota 13)	744,000	795,000
Aporte a CEVALDOM (nota 13)	871,188	84,026
Servicios de vigilancia	925,701	1,033,016
Servicios de información	176,015	109,348
Seguros	254,463	244,233

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Mantenimiento y reparación de bienes	76,947	142,920
Papelería	488,055	375,078
Legalización de documentos	206,464	240,648
Otros gastos	<u>830,794</u>	<u>1,139,284</u>
	RD\$ <u>59,272,470</u>	<u>60,287,128</u>

12 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, incluidos dentro de los gastos generales y administrativos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	RD\$	18,986,948	16,958,419
Regalía pascual		1,604,533	1,485,848
Contribuciones de Seguridad			
Social e INFOTEP		2,555,799	2,227,112
Vacaciones		277,493	272,272
Seguros médicos		952,240	963,215
Bonificación		7,028,113	7,475,476
Cesantía y preaviso		-	192,262
Otras compensaciones		<u>2,322,596</u>	<u>3,066,717</u>
	RD\$	<u>33,727,722</u>	<u>32,641,321</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía cuenta con 21 y 20 empleados para ambos períodos.

13 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

- (a) La Compañía firmó un contrato de arrendamiento operativo del local donde están ubicadas sus oficinas, con su relacionada Excel Dominicana, S. A. Este contrato es por un año renovable a vencimiento, a consentimiento de las partes. El mismo contempla pagos mensuales de aproximadamente US\$2,120 y US\$1,240, al 31 de diciembre 2016 y 2015, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,231,000 y RD\$791,000, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago de alquiler para el año 2017 es de aproximadamente RD\$1,300,000.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) La Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de RD\$95,000 (hasta marzo de 2015 RD\$50,000 y a partir de abril de 2015 RD\$95,000). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de RD\$1,140,000 y RD\$1,139,000, respectivamente y se incluye como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2017 es de aproximadamente RD\$1,200,000.
- (c) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos mensuales por este concepto al 31 de diciembre de 2016 ascienden a RD\$62,000, mientras que al 31 de diciembre de 2015 ascendían a RD\$50,000 (a partir del mes de abril RD\$50,000 y en los meses anteriores RD\$40,000). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$744,000 y RD\$795,000, respectivamente, y se incluye como parte de los otros gastos en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2017 es de aproximadamente RD\$800,000.
- (d) La Compañía mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por servicios de custodia física y resguardo de valores y títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$871,000 y RD\$84,000, respectivamente, y se incluye como parte de los otros gastos en el renglón de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este servicio para el año 2017 es de aproximadamente RD\$900,000.
- (e) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana por concepto de servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el gasto por este concepto fue de RD\$4,907,000 para ambos períodos, y se incluye en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el año 2017 es de aproximadamente RD\$5,000,000.

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

a) Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene cuenta de orden contingente por RD\$749,245,898 y RD\$579,529,678, respectivamente, correspondiente a derecho de contratos de compraventas de títulos de valores de deudas (TVD).

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.										
Contratos de Derivados Especulativos										
	<u>31-12-16</u>					<u>31-12-15</u>				
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra futuros de títulos valores	Varias fechas del año 2016	Durante el año 2017	580,906,000	712,125,763	711,481,772	Varias fechas del año 2015	Durante el año 2016	490,904,285	551,349,809	550,197,324
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2016</u>	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra futuros de títulos valores	411,786,778	290,921,127	9,417,858	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Total	411,786,778	290,921,127	9,417,858	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2015</u>	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra futuros de títulos valores	256,587,727	211,649,359	83,112,723	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0
Total	256,587,727	211,649,359	83,112,723	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

15 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los valores según libros contra los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Disponibilidades	RD\$ 35,074,131	35,074,131	26,780,632	26,780,632
Inversiones en Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización	197,774,875	197,774,875	325,247,015	325,247,015
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	124,555,722	124,555,722	141,905,824	141,905,824
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	13,103,243	13,103,243	19,407,084	19,407,084
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>
	RD\$ <u>386,178,805</u>	<u>386,178,805</u>	<u>529,011,389</u>	<u>529,011,389</u>
Pasivos:				
Obligaciones a la vista	RD\$ 2,702	2,702	0	0
Obligaciones con instituciones financieras	100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000
Pasivos financieros indexados a valores	0	0	268,720,759	268,720,759
Acumulaciones y otros pasivos	<u>14,016,855</u>	<u>14,016,855</u>	<u>15,641,308</u>	<u>15,641,308</u>
	RD\$ <u>114,019,557</u>	<u>114,019,557</u>	<u>384,362,067</u>	<u>384,362,067</u>
Cuentas de orden:				
Cuentas contingentes deudoras	RD\$ 749,245,898	N/D	579,529,678	N/D
Instrumentos financieros fuera de balance	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	RD\$ <u>749,245,898</u>	<u>0</u>	<u>579,529,678</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

16 Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

2016	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos		
Disponibilidades	284,762	13,274,796
Inversiones	211,150	9,843,220
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	<u>2,410</u>	<u>112,365</u>
Exposición neta	<u>498,322</u>	<u>23,230,381</u>
2015	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos		
Disponibilidades	404,834	18,407,424
Inversiones	630,038	28,647,273
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	<u>15,818</u>	<u>719,225</u>
Exposición neta	<u>1,050,690</u>	<u>47,773,922</u>

17 Otras revelaciones importantes**17.1 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley de Mercado de Valores, o en Normas y Resoluciones emanadas de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el puesto de bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajusten a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

17.2 Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos por honorarios y comisiones incluidas como parte de los otros ingresos operativos por RD\$9,360,546 y RD\$13,000, respectivamente, corresponden a honorarios profesionales originados por servicios de asesoría financiera brindadas por la Compañía a sus clientes. Para el 2016, los ingresos por honorarios y comisión corresponden específicamente a la comisión por la colocación de las cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

17.3 Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante la Circular C-SIV-2014-10-MV, de fecha 9 de junio de 2014, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), se dispuso requerir a los emisores y participantes en el mercado de valores la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera, como normas contables aplicables para el año terminado al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, la SIV emitió la Comunicación No. 29392, de fecha 20 de octubre de 2014, donde establece que los emisores y participantes en el mercado de valores en la República Dominicana deben identificar y cuantificar las diferencias que surgieran entre las prácticas contables establecidas por la SIV y las Normas Internacionales de Información Financiera, debiendo ser reportadas a la SIV mensualmente a partir del mes de septiembre de 2014.

Adicionalmente, la SIV en diciembre de 2014 emitió una comunicación requiriendo a los emisores y participantes en el mercado de valores, enviar a más tardar el 30 de junio de 2015 un informe de revisión limitada realizado por un auditor independiente, debidamente inscrito en el registro de valores, presentando cómo la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado el balance general de los puestos de bolsa al 31 de diciembre de 2014.

En fecha 10 de marzo de 2016, la SIV emitió una comunicación mediante la cual se prorroga el período de implementación de las NIIF hasta el año 2017, lo cual implica lo siguiente:

- ◆ El balance general de apertura corresponderá al año 2015.
- ◆ El período de transición corresponderá al año 2016.
- ◆ El período de los primeros estados financieros según NIIF corresponderá al año 2017.

Mediante la Resolución R-CNV-2016-40-IV, de fecha 13 de diciembre de 2016, emitida por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV), se dispuso aprobar a los emisores y participantes en el mercado de valores las modificaciones de la Norma de Intermediarios de Valores que establecen disposiciones para su funcionamiento y del Manual de Contabilidad y plan de Cuentas. Dicha Resolución dispone en su Artículo 15 de un plazo de 90 días para que adecuen sus sistemas operativos, a fin de adecuarse a las Normas Internacionales de Información Financiera, como normas contables aplicables para el año que terminará el 31 de diciembre de 2017.

17.4 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ya que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

17.5 Plan de beneficios basado en acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Puesto de Bolsa no mantiene un plan de beneficios basado en acciones.

17.6 Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias ocurridas durante los años 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Incorporación de resultados acumulados (ver notas 4 y 10):			
Resultados acumulados	RD\$	(42,000,675)	-
Capital social		<u>42,000,675</u>	<u>-</u>
Capitalización de aportes no capitalizados (notas 4 y 10):			
Aportes no capitalizados	RD\$	-	(24,462,457)
Capital social		<u>-</u>	<u>24,462,457</u>
Aumento de reserva de capital y capital social por incorporación de cuenta por pagar accionistas (notas 4 y 10):			
Acumulaciones y otros pasivos	RD\$	-	(5,537,543)
Capital social		-	537,543
Reservas de capital		<u>-</u>	<u>5,000,000</u>

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de Diciembre de</u>	<u>2015</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

	<u>31 de Diciembre de</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.2.4.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100 % del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100 % para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País, Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.5.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.99.01.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.03.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.3.01.99.00.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

	<u>31 de Diciembre de</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
	Total provisiones regulares y automáticas	0	0

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

1. Acciones:

2016

Código ISIN	Acciones	No. De Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2015

Código ISIN	Acciones	No. De Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2. Títulos Valores de Deuda:

2016

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005205112	MH	1,900,000	1,925,247	1,929,513	(4,266)	DOP	OTC	1%
DO1005241125	MH	5,300,000	6,641,374	6,763,802	(122,428)	DOP	OTC	3%
DO1005234625	MH	800,000	969,846	978,974	(9,128)	DOP	OTC	0%
DO1005224329	MH	9,000,000	10,706,899	10,706,022	877	DOP	OTC	5%
DO1005204412	MH	9,900,000	10,270,895	10,282,595	(11,700)	DOP	OTC	6%
DO1002213424	BCRD	19,370,000	19,565,262	19,567,109	(1,847)	DOP	OTC	11%
DO1002240229	BCRD	13,630,000	15,095,876	15,099,160	(3,284)	DOP	OTC	8%
DO1002213325	BCRD	19,410,000	20,603,735	20,608,003	(4,268)	DOP	OTC	11%
DO1002230121	BCRD	2,890,000	3,046,905	3,047,958	(1,053)	DOP	OTC	2%
DO1002216112	BCRD	2,060,000	2,116,312	2,116,513	(201)	DOP	OTC	1%
DO1002243124	BCRD	930,000	1,037,246	1,037,388	(142)	DOP	OTC	1%
DO1002251523	BCRD	920,000	992,598	992,895	(297)	DOP	OTC	1%
DO1002243223	BCRD	220,000	246,403	246,407	(4)	DOP	OTC	0%
DO1002246820	BCRD	1,350,000	1,371,474	1,371,884	(410)	DOP	OTC	1%
DO1002247224	BCRD	450,000	461,673	461,907	(234)	DOP	OTC	0%
DO1002235823	BCRD	570,000	619,707	619,978	(271)	DOP	OTC	0%
DO1002243926	BCRD	1,590,000	1,777,930	1,778,888	(959)	DOP	OTC	1%
DO1002253727	BCRD	950,000	1,031,959	1,032,259	(301)	DOP	OTC	1%
DO1002215825	BCRD	2,030,000	2,086,170	2,086,223	(53)	DOP	OTC	1%
DO1005205310	MH	4,900,000	4,977,807	4,977,856	(49)	DOP	OTC	3%
DO1002215726	BCRD	23,260,000	23,302,336	23,302,926	(591)	DOP	OTC	13%
DO1005205617	MH	4,500,000	4,611,322	4,611,443	(121)	DOP	OTC	3%
DO1005205310	MH	200,000	204,559	204,763	(205)	DOP	OTC	0%
DO1005205419	MH	15,000,000	15,350,862	15,360,720	(9,858)	DOP	OTC	8%
DO1002213820	BCRD	10,860,000	11,430,714	11,435,974	(5,260)	DOP	OTC	6%
DO1002230527	BCRD	6,950,000	7,340,089	7,341,893	(1,804)	DOP	OTC	4%
DO1002260524	BCRD	5,920,000	6,191,464	6,191,780	(316)	DOP	OTC	3%
DO1002260623	BCRD	4,090,000	4,095,426	4,095,306	120	DOP	OTC	2%
DO1002260722	BCRD	100,000	104,789	104,789	0	DOP	OTC	0%
DO1002212822	BCRD	400,000	409,091	409,116	(25)	DOP	OTC	0%
DO1002214521	BCRD	1,150,000	1,182,930	1,183,101	(171)	DOP	OTC	1%
DO1002215726	BCRD	570,000	584,433	584,489	(56)	DOP	OTC	0%
DO1002216625	BCRD	7,420,000	7,355,928	7,400,024	(44,096)	DOP	OTC	4%
Total		178,590,000	187,709,257	187,931,655	(222,398)	RD\$	0	100%

Dólares Estadounidenses

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005244525	EGE-HAINA	14,000	14,840	15,813	(973)	US\$	0	7%
DO2009304216	MH	1,795	1,804	1,796	9	US\$	0	1%
USP3579EAH01	MH	172,000	187,289	191,397	(4,108)	US\$	0	91%
USP3579EAS65	MH	2,000	1,954	2,144	(191)	US\$	0	1%
Total		189,795	205,887	211,150	(5,263)	USD/ 46.6171	0	100%

2015

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002213424	BCRD	65,610,000	66,479,384	66,026,686	452,697	RDS	0	-7.72%
DO1002248925	BCRD	100,000	103,014	104,147	(1,132)	RDS	0	-0.01%
DO1002243223	BCRD	310,000	357,751	357,692	59	RDS	0	-0.04%
DO1002251523	BCRD	440,000	481,074	479,618	1,457	RDS	0	-0.05%
DO1002229222	BCRD	4,050,000	4,058,356	4,057,915	441	RDS	0	-0.48%
DO1002213325	BCRD	89,000,000	92,369,623	92,831,300	(461,677)	RDS	0	-10.47%
DO1002235823	BCRD	170,000	190,758	192,000	(1,242)	RDS	0	-0.02%
DO1002247422	BCRD	2,180,000	2,343,143	2,332,742	10,401	RDS	0	-0.26%
DO1002230121	BCRD	170,000	185,680	185,532	148	RDS	0	-0.02%
DO1002240229	BCRD	17,830,000	20,388,212	20,387,351	862	RDS	0	-2.10%
DO1002247224	BCRD	690,000	735,179	734,575	604	RDS	0	-0.08%
DO1002243124	BCRD	110,000	126,494	126,494	(0)	RDS	0	-0.01%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

DO1002253727	BCRD	1,090,000	1,165,137	1,195,266	(30,129)	RDS	0	-0.13%
DO1002213820	BCRD	4,010,000	4,200,860	4,183,089	17,770	RDS	0	-0.47%
DO1002260524	BCRD	20,000	21,108	21,107	0	RDS	0	0.00%
DO1002260623	BCRD	1,380,000	1,389,623	1,388,639	984	RDS	0	-0.16%
DO1002230527	BCRD	6,280,000	6,865,564	6,863,009	2,555	RDS	0	-0.74%
DO1002260722	BCRD	650,000	687,185	686,958	227	RDS	0	-0.08%
DO1002230428	BCRD	2,330,000	2,341,809	2,340,448	1,361	RDS	0	-0.27%
DO1005204214	MH	20,100,000	21,626,945	21,595,922	31,023	RDS	0	-2.36%
DO1005205013	MH	11,900,000	12,093,837	11,950,777	143,060	RDS	0	-1.40%
DO1005239624	MH	10,231,000	9,927,464	9,944,614	(17,150)	RDS	0	-1.20%
DO1005234625	MH	15,300,000	19,200,610	19,072,720	127,890	RDS	0	-1.80%
DO1005241125	MH	600,000	794,052	786,748	7,304	RDS	0	-0.07%
DO1005204115	MH	28,000,000	28,602,962	28,496,272	106,690	RDS	0	-3.29%
DO2006851912	PARVA	257,000	257,738	258,118	(380)	RDS	0	-0.03%
Total		282,808,000	296,993,562	296,599,742	393,820	RDS	0	-33.26%

Dólares Estadounidenses

Codigo ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO2009304216	EGE-HAINA	13,734	13,816	13,741	75	US\$	0	0.00%
DO1005244525	MH	535,000	616,428	616,298	131	US\$	0	0.07%
Total		548,734	630,244	630,038	206	USD/ 45.4691	0	0.07%

3. Contratos de Compra spot de títulos valores:

2016

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

2015

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

b. Acciones

2016

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

2015

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Ejecutado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

c. Divisas

2016

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

2015

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha de Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
	0		0	0	0	0		0
Total	0		0	0	0	0		0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

2015

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

d) Divisas Implícitas

2016

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2015

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

e) Oro

2016

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2015

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

5. Contratos de Compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

2016

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	09-09-2016	01-02-2017	17,600,000	129.81%	22,460,926	384,949	DOP	OTC
DO1005241125	22-12-2016	20-01-2017	6,900,000	128.98%	8,805,704	93,713	DOP	OTC
DO1005241125	27-12-2016	02-02-2017	33,700,000	127.43%	43,007,569	(62,339)	DOP	OTC
DO1005224329	03-11-2016	05-01-2017	12,500,000	118.82%	14,869,475	(16,925)	DOP	OTC
DO1002213424	22-08-2016	02-01-2017	800,000	101.80%	808,141	6,283	DOP	OTC
DO1002213424	12-08-2016	09-01-2017	1,170,000	101.15%	1,181,906	1,546	DOP	OTC
DO1002213424	22-08-2016	09-01-2017	2,070,000	100.97%	2,091,064	(890)	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	1,330,000	98.03%	1,343,534	(39,720)	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	200,000	102.98%	202,035	3,920	DOP	OTC
DO1002213424	19-08-2016	09-01-2017	1,110,000	101.62%	1,121,295	6,709	DOP	OTC
DO1002213424	30-08-2016	09-01-2017	140,000	107.19%	141,425	8,638	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	1,470,000	100.96%	1,484,959	(916)	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	1,420,000	101.26%	1,434,450	3,503	DOP	OTC
DO1002213424	07-12-2016	06-01-2017	9,480,000	101.15%	9,576,469	12,484	DOP	OTC
DO1002213424	08-12-2016	06-01-2017	70,000	107.82%	70,712	4,762	DOP	OTC
DO1002213424	02-12-2016	02-01-2017	7,380,000	100.75%	7,455,099	(19,822)	DOP	OTC
DO1002213424	05-12-2016	04-01-2017	120,000	105.12%	121,221	4,918	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	450,000	102.40%	454,579	6,199	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	440,000	101.71%	444,477	3,041	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	410,000	100.75%	414,172	(1,107)	DOP	OTC
DO1002213424	04-11-2016	05-01-2017	470,000	101.54%	474,783	2,447	DOP	OTC
DO1002213424	06-10-2016	04-01-2017	3,180,000	100.40%	3,212,360	(19,630)	DOP	OTC
DO1002240229	08-01-2016	05-01-2017	1,200,000	108.00%	1,329,346	(33,291)	DOP	OTC
DO1002240229	17-08-2016	09-01-2017	4,380,000	110.62%	4,852,114	(6,970)	DOP	OTC
DO1002240229	19-09-2016	10-01-2017	340,000	113.21%	376,648	8,271	DOP	OTC
DO1002240229	19-09-2016	10-01-2017	230,000	109.91%	254,791	(1,996)	DOP	OTC
DO1002240229	11-08-2016	09-01-2017	610,000	108.88%	675,751	(11,585)	DOP	OTC
DO1002240229	06-09-2016	09-01-2017	200,000	109.93%	221,558	(1,696)	DOP	OTC
DO1002240229	09-12-2016	10-01-2017	3,410,000	110.52%	3,777,559	(8,695)	DOP	OTC
DO1002240229	03-10-2016	02-01-2017	160,000	112.71%	177,246	3,095	DOP	OTC
DO1002240229	12-10-2016	10-01-2017	2,020,000	110.21%	2,237,733	(11,468)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

DO1002213325	04-10-2016	05-01-2017	590,000	106.76%	626,415	3,449	DOP	OTC
DO1002230121	18-10-2016	07-02-2017	2,110,000	105.13%	2,225,326	(7,044)	DOP	OTC
DO1002230121	05-10-2016	02-02-2017	750,000	105.25%	790,993	(1,636)	DOP	OTC
DO1002230121	07-10-2016	05-01-2017	5,000,000	105.45%	5,273,284	(1,105)	DOP	OTC
DO1002230121	19-12-2016	18-01-2017	90,000	110.81%	94,919	4,805	DOP	OTC
DO1002216112	19-08-2016	31-01-2017	25,310,000	102.30%	26,004,337	(112,460)	DOP	OTC
DO1002216112	19-08-2016	31-01-2017	25,310,000	102.30%	26,004,337	(112,460)	DOP	OTC
DO1002216112	14-10-2016	23-01-2017	2,860,000	102.38%	2,938,459	(10,376)	DOP	OTC
DO1002216112	17-10-2016	14-02-2017	690,000	107.97%	708,929	36,082	DOP	OTC
DO1002216112	09-12-2016	10-01-2017	9,390,000	102.55%	9,647,599	(18,044)	DOP	OTC
DO1002216112	27-10-2016	17-01-2017	4,390,000	102.45%	4,510,432	(12,800)	DOP	OTC
DO1002216112	27-10-2016	01-02-2017	2,250,000	102.21%	2,311,725	(11,907)	DOP	OTC
DO1002216112	18-10-2016	31-01-2017	3,520,000	115.54%	3,616,565	450,367	DOP	OTC
DO1002216112	24-10-2016	23-01-2017	220,000	104.55%	226,035	3,971	DOP	OTC
DO1002216112	30-12-2016	31-01-2017	140,000	102.52%	143,841	(319)	DOP	OTC
DO1002216112	23-12-2016	23-01-2017	5,140,000	102.64%	5,281,007	(5,401)	DOP	OTC
DO1002243124	19-09-2016	08-03-2017	890,000	109.77%	992,769	(15,844)	DOP	OTC
DO1002243124	19-09-2016	13-03-2017	720,000	110.95%	803,139	(4,295)	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	13-03-2017	1,030,000	110.88%	1,148,935	(6,918)	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	10-02-2017	280,000	112.35%	312,332	2,253	DOP	OTC
DO1002243124	04-10-2016	26-01-2017	300,000	110.61%	334,641	(2,799)	DOP	OTC
DO1002243124	28-09-2016	26-01-2017	1,240,000	111.55%	1,383,184	(19)	DOP	OTC
DO1002243124	28-09-2016	14-03-2017	870,000	112.19%	970,460	5,589	DOP	OTC
DO1002243124	21-12-2016	20-01-2017	2,680,000	111.15%	2,989,462	(10,558)	DOP	OTC
DO1002251523	23-11-2016	21-02-2017	1,140,000	107.70%	1,230,326	(2,509)	DOP	OTC
DO1002251523	24-11-2016	22-02-2017	370,000	107.47%	399,316	(1,691)	DOP	OTC
DO1002251523	28-11-2016	16-03-2017	140,000	110.87%	151,093	4,126	DOP	OTC
DO1002251523	12-12-2016	13-03-2017	120,000	113.98%	129,508	7,272	DOP	OTC
DO1002251523	02-12-2016	02-03-2017	90,000	114.64%	97,131	6,047	DOP	OTC
DO1002251523	02-12-2016	02-03-2017	40,000	122.01%	43,169	5,637	DOP	OTC
DO1002251523	05-12-2016	06-03-2017	40,000	119.22%	43,169	4,518	DOP	OTC
DO1002251523	05-12-2016	03-02-2017	180,000	107.87%	194,262	(88)	DOP	OTC
DO1002251523	09-11-2016	09-03-2017	90,000	110.16%	97,131	2,016	DOP	OTC
DO1002251523	23-12-2016	21-02-2017	90,000	107.23%	97,131	(621)	DOP	OTC
DO1002251523	16-12-2016	16-03-2017	1,800,000	107.35%	1,942,620	(10,231)	DOP	OTC
DO1002251523	19-12-2016	17-03-2017	240,000	107.22%	259,016	(1,687)	DOP	OTC
DO1002243223	01-11-2016	01-03-2017	360,000	112.23%	403,212	831	DOP	OTC
DO1002243223	07-12-2016	28-02-2017	50,000	116.90%	56,002	2,451	DOP	OTC
DO1002243223	09-12-2016	07-02-2017	610,000	111.76%	683,220	(1,503)	DOP	OTC
DO1002243223	09-12-2016	17-04-2017	1,080,000	110.52%	1,209,636	(15,975)	DOP	OTC
DO1002243223	27-10-2016	24-02-2017	910,000	111.15%	1,019,230	(7,736)	DOP	OTC
DO1002243223	05-12-2016	04-01-2017	1,640,000	111.93%	1,836,855	(1,148)	DOP	OTC
DO1002243223	03-11-2016	23-02-2017	130,000	113.25%	145,604	1,619	DOP	OTC
DO1002243223	21-10-2016	17-02-2017	2,090,000	111.50%	2,340,870	(10,621)	DOP	OTC
DO1002243223	10-11-2016	10-01-2017	200,000	114.82%	224,007	5,642	DOP	OTC
DO1002243223	10-11-2016	08-02-2017	590,000	112.15%	660,820	863	DOP	OTC
DO1002243223	31-10-2016	17-04-2017	200,000	108.58%	224,007	(6,839)	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	17-04-2017	390,000	112.49%	436,813	1,914	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	14-02-2017	160,000	116.09%	179,205	6,544	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	16-01-2017	630,000	111.54%	705,621	(2,950)	DOP	OTC
DO1002243223	21-12-2016	20-01-2017	2,430,000	110.99%	2,721,681	(24,689)	DOP	OTC
DO1002243223	15-12-2016	17-04-2017	700,000	110.13%	784,023	(13,132)	DOP	OTC
DO1002243223	16-12-2016	03-04-2017	910,000	102.97%	1,019,230	(82,168)	DOP	OTC
DO1002243223	29-12-2016	18-04-2017	90,000	110.66%	100,803	(1,212)	DOP	OTC
DO1002235823	22-08-2016	09-01-2017	30,000	116.64%	32,630	2,362	DOP	OTC
DO1002253727	02-09-2016	20-02-2017	90,000	118.99%	97,793	9,302	DOP	OTC
DO1002253727	07-09-2016	03-02-2017	180,000	108.89%	195,586	417	DOP	OTC
DO1002253727	07-09-2016	03-02-2017	90,000	108.89%	97,793	209	DOP	OTC
DO1002253727	08-09-2016	03-02-2017	80,000	110.30%	86,927	1,316	DOP	OTC
DO1002253727	03-10-2016	31-01-2017	170,000	107.74%	184,720	(1,565)	DOP	OTC
DO1002253727	11-10-2016	10-01-2017	50,000	121.76%	54,329	6,549	DOP	OTC
DO1002253727	18-10-2016	03-02-2017	110,000	108.36%	119,525	(327)	DOP	OTC
DO1002253727	17-10-2016	16-01-2017	180,000	112.99%	195,586	7,787	DOP	OTC
DO1002253727	04-10-2016	01-02-2017	60,000	113.93%	65,195	3,163	DOP	OTC
DO1002215825	23-11-2016	23-03-2017	390,000	102.77%	400,801	(12)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	12-04-2017	2,420,000	102.19%	2,487,024	(13,999)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	27-01-2017	380,000	101.91%	390,524	(3,279)	DOP	OTC
DO1002215825	01-11-2016	28-02-2017	380,000	101.53%	390,524	(4,720)	DOP	OTC
DO1002215825	18-10-2016	11-04-2017	1,580,000	101.89%	1,623,760	(13,921)	DOP	OTC
DO1002215825	17-10-2016	20-01-2017	1,450,000	102.82%	1,490,159	682	DOP	OTC
DO1002215825	03-11-2016	03-03-2017	1,120,000	111.95%	1,151,019	102,863	DOP	OTC
DO1002215825	02-11-2016	02-03-2017	1,800,000	101.87%	1,849,853	(16,184)	DOP	OTC
DO1002215825	26-12-2016	25-01-2017	4,250,000	102.41%	4,367,708	(15,489)	DOP	OTC
DO1005205617	22-12-2016	03-02-2017	27,600,000	104.42%	28,283,514	535,801	DOP	OTC
DO1005205310	30-12-2016	28-02-2017	3,800,000	103.42%	3,890,505	39,435	DOP	OTC
DO1005205310	20-12-2016	20-03-2017	2,900,000	101.77%	2,969,069	(17,757)	DOP	OTC
DO1005205419	23-12-2016	23-01-2017	11,800,000	103.18%	12,083,766	91,730	DOP	OTC
DO1002213820	29-01-2016	27-01-2017	1,830,000	102.23%	1,927,056	(56,243)	DOP	OTC
DO1002230527	09-09-2016	21-02-2017	480,000	106.15%	507,066	2,459	DOP	OTC
DO1002230527	05-09-2016	22-02-2017	2,900,000	104.96%	3,063,524	(19,561)	DOP	OTC
DO1002230527	06-09-2016	22-02-2017	100,000	109.03%	105,639	3,395	DOP	OTC
DO1002230527	08-09-2016	06-01-2017	2,780,000	105.74%	2,936,757	2,717	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

DO1002230527	21-09-2016	19-01-2017	90,000	111.79%	95,075	5,533	DOP	OTC
DO1002230527	09-09-2016	21-02-2017	230,000	106.01%	242,969	844	DOP	OTC
DO1002230527	17-11-2016	15-02-2017	1,530,000	104.96%	1,616,273	(10,371)	DOP	OTC
DO1002230527	17-11-2016	07-02-2017	1,010,000	106.03%	1,066,951	3,960	DOP	OTC
DO1002230527	14-11-2016	15-02-2017	270,000	106.74%	285,225	2,981	DOP	OTC
DO1002230527	02-12-2016	20-02-2017	8,180,000	105.20%	8,641,250	(35,489)	DOP	OTC
DO1002230527	09-12-2016	10-01-2017	9,080,000	105.48%	9,591,998	(14,520)	DOP	OTC
DO1002230527	30-12-2016	07-02-2017	100,000	107.15%	105,639	1,516	DOP	OTC
DO1002230527	30-12-2016	31-01-2017	900,000	105.63%	950,749	(89)	DOP	OTC
DO1002230527	16-12-2016	16-01-2017	6,340,000	105.49%	6,697,497	(9,516)	DOP	OTC
DO1002230527	15-12-2016	13-02-2017	1,380,000	105.57%	1,457,815	(987)	DOP	OTC
DO1002230527	28-12-2016	27-01-2017	650,000	105.15%	686,652	(3,148)	DOP	OTC
DO1002230527	28-12-2016	27-01-2017	2,710,000	105.34%	2,862,810	(8,193)	DOP	OTC
DO1002260524	05-09-2016	06-02-2017	390,000	105.80%	407,904	4,715	DOP	OTC
DO1002260524	23-08-2016	17-02-2017	2,460,000	104.44%	2,572,935	(3,669)	DOP	OTC
DO1002260524	23-08-2016	02-01-2017	780,000	105.15%	815,809	4,324	DOP	OTC
DO1002260524	21-11-2016	03-01-2017	210,000	104.91%	219,641	676	DOP	OTC
DO1002260524	21-11-2016	20-02-2017	12,490,000	104.44%	13,063,400	(18,350)	DOP	OTC
DO1002260524	21-11-2016	20-02-2017	190,000	105.52%	198,723	1,771	DOP	OTC
DO1002260524	21-11-2016	20-02-2017	2,840,000	104.46%	2,970,381	(3,701)	DOP	OTC
DO1002260524	21-10-2016	17-02-2017	4,050,000	104.31%	4,235,930	(11,502)	DOP	OTC
DO1002260524	01-11-2016	30-01-2017	490,000	105.01%	512,495	2,063	DOP	OTC
DO1002260524	02-12-2016	02-01-2017	3,700,000	104.59%	3,869,862	(122)	DOP	OTC
DO1002260524	10-10-2016	09-01-2017	220,000	104.28%	230,100	(693)	DOP	OTC
DO1002260524	02-12-2016	02-01-2017	6,740,000	104.69%	7,049,425	7,017	DOP	OTC
DO1002260524	02-12-2016	31-01-2017	7,200,000	104.63%	7,530,543	2,652	DOP	OTC
DO1002260524	21-11-2016	20-02-2017	470,000	105.15%	491,577	2,621	DOP	OTC
DO1002260524	05-12-2016	01-02-2017	300,000	106.40%	313,773	5,425	DOP	OTC
DO1002260524	05-12-2016	15-02-2017	730,000	104.01%	763,513	(4,249)	DOP	OTC
DO1002260524	05-12-2016	03-02-2017	60,000	106.27%	62,755	1,006	DOP	OTC
DO1002260524	06-12-2016	03-02-2017	200,000	103.53%	209,182	(2,130)	DOP	OTC
DO1002260524	31-10-2016	20-02-2017	1,530,000	104.19%	1,600,240	(6,082)	DOP	OTC
DO1002260524	24-10-2016	20-02-2017	3,050,000	104.63%	3,190,022	1,210	DOP	OTC
DO1002260524	07-10-2016	10-02-2017	50,000	109.07%	52,295	2,237	DOP	OTC
DO1002260524	20-12-2016	19-01-2017	4,420,000	104.75%	4,622,917	7,085	DOP	OTC
DO1002260524	16-12-2016	16-01-2017	100,000	109.10%	104,591	4,513	DOP	OTC
DO1002260524	21-12-2016	20-01-2017	280,000	106.11%	292,854	4,265	DOP	OTC
DO1002260524	28-12-2016	21-02-2017	640,000	104.89%	669,382	1,923	DOP	OTC
DO1002260524	26-12-2016	25-01-2017	1,380,000	104.42%	1,443,354	(2,349)	DOP	OTC
DO1002260524	26-12-2016	25-01-2017	750,000	105.14%	784,432	4,114	DOP	OTC
DO1002260524	28-12-2016	27-01-2017	480,000	104.39%	502,036	(942)	DOP	OTC
DO1002260524	28-12-2016	27-01-2017	990,000	104.40%	1,035,450	(1,909)	DOP	OTC
DO1002260623	02-12-2016	02-01-2017	11,500,000	100.23%	11,514,919	11,555	DOP	OTC
DO1002213929	14-09-2016	12-01-2017	790,000	106.72%	843,062	2	DOP	OTC
DO1002213929	29-09-2016	16-01-2017	29,890,000	106.51%	31,897,634	(60,848)	DOP	OTC
DO1002213929	27-12-2016	02-02-2017	49,320,000	106.64%	52,632,696	(35,797)	DOP	OTC
DO1002260722	11-10-2016	08-02-2017	630,000	104.57%	660,168	(1,361)	DOP	OTC
DO1002260722	14-11-2016	03-04-2017	100,000	108.05%	104,789	3,260	DOP	OTC
DO1002260722	18-10-2016	27-03-2017	440,000	105.25%	461,070	2,025	DOP	OTC
DO1002260722	05-10-2016	03-04-2017	390,000	104.50%	408,676	(1,133)	DOP	OTC
DO1002260722	06-10-2016	03-02-2017	1,380,000	104.98%	1,446,083	2,640	DOP	OTC
DO1002260722	11-11-2016	03-04-2017	940,000	104.38%	985,013	(3,813)	DOP	OTC
DO1002260722	30-12-2016	30-03-2017	110,000	105.71%	115,267	1,016	DOP	OTC
DO1002260722	22-12-2016	22-03-2017	220,000	102.97%	230,535	(3,994)	DOP	OTC
DO1002260722	14-12-2016	13-01-2017	860,000	105.08%	901,182	2,538	DOP	OTC
DO1002260722	15-12-2016	13-01-2017	2,430,000	105.85%	2,546,364	25,772	DOP	OTC
DO1002260722	23-12-2016	03-04-2017	170,000	106.53%	178,141	2,962	DOP	OTC
DO1002260722	26-12-2016	03-02-2017	350,000	104.23%	366,760	(1,957)	DOP	OTC
DO1002260722	26-12-2016	25-01-2017	480,000	104.77%	502,985	(109)	DOP	OTC
DO1002260722	28-12-2016	28-03-2017	170,000	106.61%	178,141	3,088	DOP	OTC
DO1002212822	27-12-2016	26-01-2017	330,000	103.27%	337,521	3,279	DOP	OTC
DO1002212822	28-12-2016	27-01-2017	1,980,000	101.41%	2,025,125	(17,128)	DOP	OTC
DO1002214521	09-09-2016	13-01-2017	3,500,000	102.43%	3,600,741	(15,728)	DOP	OTC
DO1002214521	01-12-2016	02-01-2017	9,840,000	102.45%	10,123,226	(42,406)	DOP	OTC
DO1002214521	02-12-2016	02-01-2017	12,380,000	101.58%	12,736,335	(161,188)	DOP	OTC
DO1002214521	09-12-2016	10-01-2017	18,130,000	102.25%	18,651,838	(114,543)	DOP	OTC
DO1002215726	21-11-2016	21-03-2017	520,000	101.99%	533,218	(2,849)	DOP	OTC
DO1002215726	21-11-2016	21-03-2017	1,020,000	101.86%	1,045,928	(6,949)	DOP	OTC
DO1002215726	28-11-2016	24-02-2017	1,980,000	102.42%	2,030,331	(2,337)	DOP	OTC
DO1002215726	12-12-2016	10-02-2017	2,210,000	103.17%	2,266,177	13,918	DOP	OTC
DO1002215726	13-10-2016	11-01-2017	4,540,000	102.11%	4,655,405	(19,626)	DOP	OTC
DO1002215726	09-12-2016	10-01-2017	9,560,000	102.38%	9,803,010	(15,786)	DOP	OTC
DO1002215726	28-11-2016	24-02-2017	1,150,000	102.54%	1,179,232	(66)	DOP	OTC
DO1002215726	05-12-2016	06-03-2017	1,810,000	102.25%	1,856,009	(5,348)	DOP	OTC
DO1002215726	05-12-2016	06-03-2017	3,830,000	102.10%	3,927,357	(16,825)	DOP	OTC
DO1002215726	04-10-2016	02-01-2017	6,760,000	102.29%	6,931,836	(17,259)	DOP	OTC
DO1002215726	02-11-2016	02-03-2017	2,200,000	102.25%	2,255,923	(6,516)	DOP	OTC
DO1002215726	22-12-2016	22-03-2017	1,210,000	102.07%	1,240,758	(5,657)	DOP	OTC
DO1002215726	20-12-2016	20-03-2017	990,000	102.73%	1,015,165	1,879	DOP	OTC
DO1002216625	01-11-2016	13-03-2017	8,130,000	98.62%	8,108,112	(90,362)	DOP	OTC
Total			579,140,000		619,314,449	360,557		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

Dólares Estadounidenses

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAS65	21-10-2016	13-04-2017	215,000	107.91%	230,489	1,526	USD	OTC
USP3579EAS65	18-10-2016	07-03-2017	40,000	107.18%	42,882	(10)	USD	OTC
USP3579EAH01	23-11-2016	21-02-2017	89,000	111.09%	99,037	(170)	USD	OTC
USP3579EAH01	16-11-2016	02-05-2017	18,000	114.42%	20,030	566	USD	OTC
USP3579EAH01	25-11-2016	24-03-2017	18,000	111.62%	20,030	62	USD	OTC
USP3579EAH01	09-12-2016	07-04-2017	13,000	115.02%	14,466	487	USD	OTC
USP3579EAH01	07-10-2016	03-02-2017	22,000	109.43%	24,481	(407)	USD	OTC
USP3579EAH01	20-12-2016	28-04-2017	18,000	109.58%	20,030	(305)	USD	OTC
DO1005244525	02-08-2016	18-01-2017	134,000	113.29%	151,358	456	USD	OTC
DO1005244525	16-09-2016	24-01-2017	4,000	111.96%	4,518	(40)	USD	OTC
DO1005244525	16-09-2016	24-01-2017	17,000	115.78%	19,202	481	USD	OTC
DO1005244525	13-09-2016	30-01-2017	57,000	112.11%	64,383	(480)	USD	OTC
DO1005244525	29-08-2016	30-01-2017	199,000	112.74%	224,777	(427)	USD	OTC
DO1005244525	02-08-2016	19-01-2017	486,000	113.69%	548,954	561	USD	OTC
DO1005244525	08-11-2016	27-01-2017	13,000	117.00%	14,684	525	USD	OTC
DO1005244525	12-12-2016	11-01-2017	19,000	117.14%	21,461	795	USD	OTC
DO1005244525	02-12-2016	27-01-2017	29,000	112.73%	32,757	(65)	USD	OTC
DO1005244525	05-12-2016	27-01-2017	2,000	122.23%	2,259	186	USD	OTC
DO1005244525	05-12-2016	06-03-2017	207,000	112.84%	233,814	(230)	USD	OTC
DO1005244525	30-09-2016	27-01-2017	79,000	111.81%	89,233	(904)	USD	OTC
DO1005244525	07-10-2016	03-02-2017	44,000	111.38%	49,700	(691)	USD	OTC
DO1005244525	02-11-2016	27-01-2017	26,000	114.15%	29,368	311	USD	OTC
DO1005244525	28-12-2016	27-01-2017	17,000	117.99%	19,202	856	USD	OTC
Total			1,766,000		1,977,114	6,080		

(*) El tipo de cambio al cierre del 31/12/2016 del BCRD fue de DOP\$46.6171.

2015

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002247224	29-07-2015	20-01-2016	90,000	108.19%	95,814	1,560	DOP	OTC
DO1005239624	16-11-2015	23-03-2016	102,000	99.26%	99,145	2,096	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	11-01-2016	102,000	97.86%	99,145	668	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	09-02-2016	107,000	98.10%	104,005	959	DOP	OTC
DO1005239624	23-12-2015	22-03-2016	116,000	98.95%	112,753	2,029	DOP	OTC
DO1005239624	26-10-2015	22-04-2016	174,000	101.41%	169,129	7,321	DOP	OTC
DO1005239624	11-11-2015	23-03-2016	206,000	98.43%	200,234	2,531	DOP	OTC
DO1005239624	25-11-2015	28-03-2016	208,000	98.93%	202,178	3,606	DOP	OTC
DO1005239624	05-11-2015	04-04-2016	213,000	98.68%	207,038	3,157	DOP	OTC
DO1005239624	23-12-2015	22-03-2016	231,000	98.54%	224,534	3,089	DOP	OTC
DO1002243124	03-11-2015	11-03-2016	290,000	116.95%	333,485	5,663	DOP	OTC
DO1002260722	03-11-2015	04-04-2016	300,000	105.24%	317,058	(1,328)	DOP	OTC
DO1005239624	15-12-2015	12-02-2016	307,000	97.69%	298,406	1,497	DOP	OTC
DO1005239624	30-11-2015	03-05-2016	307,000	98.84%	298,406	5,022	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	11-01-2016	308,000	97.82%	299,378	1,904	DOP	OTC
DO1002243223	02-11-2015	18-04-2016	320,000	113.64%	369,230	(5,574)	DOP	OTC
DO1002243223	30-10-2015	18-04-2016	330,000	112.46%	380,769	(9,647)	DOP	OTC
DO1002243223	30-10-2015	18-04-2016	340,000	114.73%	392,307	(2,209)	DOP	OTC
DO1002247422	09-09-2015	07-03-2016	380,000	106.22%	406,625	(2,991)	DOP	OTC
DO1002260623	07-09-2015	04-03-2016	390,000	101.43%	392,442	3,149	DOP	OTC
DO1002235823	24-08-2015	19-02-2016	430,000	111.61%	485,648	(5,733)	DOP	OTC
DO1005239624	30-11-2015	30-05-2016	461,000	99.11%	448,096	8,785	DOP	OTC
DO1002260623	12-10-2015	09-02-2016	490,000	100.20%	493,068	(2,111)	DOP	OTC
DO1005239624	29-12-2015	28-03-2016	508,000	98.59%	493,780	7,068	DOP	OTC
DO1005239624	06-11-2015	03-05-2016	618,000	99.04%	600,701	11,341	DOP	OTC
DO1002260524	02-11-2015	01-02-2016	660,000	105.29%	696,537	(1,612)	DOP	OTC
DO1005239624	02-10-2015	30-03-2016	782,000	98.35%	760,110	8,975	DOP	OTC
DO1002240229	31-07-2015	08-01-2016	850,000	114.40%	971,915	465	DOP	OTC
DO1002243223	22-10-2015	18-04-2016	860,000	113.87%	992,306	(12,984)	DOP	OTC
DO1002253727	18-12-2015	16-12-2016	870,000	107.28%	954,020	(20,663)	DOP	OTC
DO1002248925	04-12-2015	01-04-2016	870,000	103.69%	906,076	(3,982)	DOP	OTC
DO1002243124	18-11-2015	16-02-2016	890,000	115.46%	1,023,454	4,169	DOP	OTC
DO1002251523	27-11-2015	25-02-2016	890,000	109.19%	970,136	1,616	DOP	OTC
DO1002230527	23-10-2015	22-01-2016	890,000	108.93%	972,624	(3,179)	DOP	OTC
DO1002230121	19-08-2015	08-02-2016	900,000	108.16%	982,228	(8,791)	DOP	OTC
DO1002243124	30-12-2015	29-01-2016	900,000	114.78%	1,034,954	(1,920)	DOP	OTC
DO1002230121	01-09-2015	26-02-2016	910,000	108.51%	993,141	(5,668)	DOP	OTC
DO1002243124	01-12-2015	29-02-2016	920,000	115.26%	1,057,953	2,477	DOP	OTC
DO1002260524	12-11-2015	11-01-2016	920,000	105.64%	970,930	915	DOP	OTC
DO1002230527	23-09-2015	22-02-2016	950,000	108.08%	1,038,194	(11,422)	DOP	OTC
DO1005239624	14-12-2015	11-03-2016	1,037,000	98.19%	1,007,972	10,292	DOP	OTC
DO1005239624	18-12-2015	29-02-2016	1,085,000	98.00%	1,054,629	8,654	DOP	OTC
DO1002260623	15-06-2015	09-06-2016	1,150,000	101.27%	1,157,199	7,366	DOP	OTC
DO1002240229	31-07-2015	08-01-2016	1,190,000	114.27%	1,360,681	(893)	DOP	OTC
DO1002243124	25-09-2015	26-02-2016	1,190,000	114.09%	1,368,439	(10,788)	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Valores en Pesos Dominicanos)

DO1002260524	05-10-2015	01-04-2016	1,200,000	105.24%	1,266,430	(3,524)	DOP	OTC
DO1002260623	26-08-2015	22-02-2016	1,280,000	100.66%	1,288,013	411	DOP	OTC
DO1002251523	02-11-2015	01-02-2016	1,370,000	109.46%	1,493,355	6,260	DOP	OTC
DO1002260524	23-11-2015	19-02-2016	1,370,000	105.86%	1,445,841	4,459	DOP	OTC
DO1005239624	08-12-2015	06-04-2016	1,515,000	98.34%	1,472,592	17,232	DOP	OTC
DO1005239624	01-12-2015	29-04-2016	1,537,000	98.86%	1,493,976	25,571	DOP	OTC
DO1005239624	05-11-2015	03-05-2016	1,539,000	99.39%	1,495,920	33,636	DOP	OTC
DO1002260623	02-10-2015	09-02-2016	1,680,000	100.63%	1,690,517	129	DOP	OTC
DO1002247422	30-01-2015	29-01-2016	1,750,000	104.48%	1,872,614	(44,271)	DOP	OTC
DO1002230121	17-08-2015	12-02-2016	1,950,000	107.82%	2,128,160	(25,635)	DOP	OTC
DO1002243124	21-09-2015	09-03-2016	2,130,000	114.51%	2,449,390	(10,342)	DOP	OTC
DO1002243124	22-09-2015	14-03-2016	2,140,000	113.89%	2,460,890	(23,626)	DOP	OTC
DO1005239624	23-11-2015	21-04-2016	2,178,000	98.99%	2,117,033	39,024	DOP	OTC
DO1002260623	15-09-2015	10-06-2016	2,460,000	100.72%	2,475,400	2,245	DOP	OTC
DO1002251523	27-11-2015	25-02-2016	2,680,000	108.90%	2,921,308	(2,916)	DOP	OTC
DO1002230121	23-12-2015	22-01-2016	2,710,000	108.66%	2,957,597	(12,867)	DOP	OTC
DO1002213820	22-10-2015	19-01-2016	2,770,000	104.74%	2,889,565	11,809	DOP	OTC
DO1002230121	11-12-2015	11-01-2016	3,490,000	109.41%	3,808,861	9,704	DOP	OTC
DO1002230527	25-06-2015	20-01-2016	3,520,000	109.86%	3,846,782	20,405	DOP	OTC
DO1002260524	25-11-2015	26-01-2016	3,560,000	105.51%	3,757,076	(887)	DOP	OTC
DO1002260524	04-12-2015	05-01-2016	3,710,000	105.76%	3,915,380	8,151	DOP	OTC
DO1002260524	28-12-2015	27-01-2016	4,050,000	105.51%	4,274,202	(1,169)	DOP	OTC
DO1002260524	23-12-2015	22-01-2016	4,380,000	105.64%	4,622,470	4,589	DOP	OTC
DO1002213424	23-11-2015	08-01-2016	4,390,000	100.93%	4,417,881	13,147	DOP	OTC
DO1002230527	01-09-2015	27-05-2016	4,490,000	107.42%	4,906,833	(83,479)	DOP	OTC
DO1002230527	28-12-2015	27-01-2016	4,570,000	109.05%	4,994,260	(10,688)	DOP	OTC
DO1002230527	28-12-2015	27-01-2016	4,570,000	109.06%	4,994,260	(10,258)	DOP	OTC
DO1002260623	14-07-2015	11-01-2016	4,850,000	101.05%	4,880,362	20,508	DOP	OTC
DO1002260524	03-12-2015	05-01-2016	6,670,000	105.81%	7,039,241	18,572	DOP	OTC
DO1002260524	11-12-2015	11-01-2016	7,420,000	105.98%	7,830,760	32,622	DOP	OTC
DO1002243124	08-12-2015	06-06-2016	7,440,000	114.83%	8,555,616	(12,272)	DOP	OTC
DO1002260722	28-09-2015	25-03-2016	7,820,000	106.27%	8,264,633	46,047	DOP	OTC
DO1002243124	18-12-2015	18-01-2016	8,380,000	114.95%	9,636,567	(3,742)	DOP	OTC
DO1002230527	14-12-2015	13-01-2016	8,770,000	109.18%	9,584,170	(9,228)	DOP	OTC
DO1002213820	14-12-2015	13-01-2016	9,110,000	104.75%	9,503,228	39,796	DOP	OTC
DO1002213820	14-12-2015	13-01-2016	9,110,000	104.75%	9,503,228	39,796	DOP	OTC
DO1002260524	31-08-2015	26-02-2016	9,350,000	106.13%	9,867,602	55,884	DOP	OTC
DO1002240229	05-10-2015	02-02-2016	10,350,000	114.48%	11,834,497	14,621	DOP	OTC
DO1005241125	14-12-2015	13-01-2016	10,800,000	130.65%	14,161,468	(50,921)	DOP	OTC
DO1002230527	24-07-2015	20-01-2016	11,050,000	109.21%	12,075,836	(8,453)	DOP	OTC
DO1002260524	23-12-2015	22-01-2016	11,170,000	105.52%	11,788,355	(1,551)	DOP	OTC
DO1002260524	05-10-2015	02-02-2016	11,600,000	106.21%	12,242,159	78,061	DOP	OTC
DO1005241125	14-12-2015	13-01-2016	12,600,000	130.70%	16,385,168	68,272	DOP	OTC
DO1002260524	04-12-2015	26-01-2016	13,860,000	104.64%	14,627,269	(123,776)	DOP	OTC
DO1002260524	10-12-2015	11-01-2016	17,670,000	105.75%	18,648,185	38,694	DOP	OTC
DO1002243124	31-08-2015	26-02-2016	20,060,000	115.10%	23,067,964	20,176	DOP	OTC
DO1002251523	31-08-2015	26-02-2016	21,310,000	110.76%	23,228,760	374,317	DOP	OTC
DO1002260524	12-11-2015	22-01-2016	23,050,000	105.58%	24,326,014	10,567	DOP	OTC
DO1002260524	12-11-2015	13-01-2016	23,050,000	105.59%	24,326,014	11,647	DOP	OTC
DO1005241125	28-12-2015	03-02-2016	32,500,000	131.42%	42,615,528	94,681	DOP	OTC
DO1005241125	28-12-2015	03-02-2016	32,500,000	131.42%	42,615,528	94,681	DOP	OTC
Total			429,521,000		481,861,629	820,991		

Dólares Estadounidenses

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAS65	23-10-2015	21-10-2016	210,000	113.02%	214,023	23,329	USD	OTC
USP3579EAS65	10-11-2015	08-02-2016	47,000	105.65%	47,900	1,755	USD	OTC
USP3579EAH01	23-10-2015	21-10-2016	289,000	110.88%	313,297	7,140	USD	OTC
USP3579EAH01	08-12-2015	05-02-2016	9,000	113.18%	9,757	430	USD	OTC
USP3579EAH01	25-11-2015	23-02-2016	13,000	112.92%	14,093	586	USD	OTC
DO1005244525	27-07-2015	20-01-2016	129,000	116.33%	148,603	1,464	USD	OTC
DO1005244525	03-08-2015	29-01-2016	17,000	117.16%	19,583	334	USD	OTC
DO1005244525	03-08-2015	20-01-2016	9,000	131.85%	10,368	1,499	USD	OTC
DO1005244525	13-11-2015	11-05-2016	253,000	105.23%	291,445	(25,223)	USD	OTC
DO1005244525	17-12-2015	16-03-2016	29,000	117.35%	33,407	626	USD	OTC
DO1005244525	27-11-2015	25-02-2016	29,000	117.88%	33,407	777	USD	OTC
DO1005244525	03-12-2015	12-01-2016	4,000	114.99%	4,608	(8)	USD	OTC
DO1005244525	14-12-2015	22-01-2016	13,000	113.24%	14,975	(254)	USD	OTC
DO1005244525	24-12-2015	21-06-2016	84,000	114.37%	96,764	(693)	USD	OTC
DO1005244525	14-09-2015	29-08-2016	198,000	114.37%	228,088	(1,644)	USD	OTC
DO1005244525	28-09-2015	27-01-2016	17,000	116.23%	19,583	176	USD	OTC
Total			1,350,000		1,499,901	10,294		

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cartera Administrada y Cartera en Custodia

31 de Diciembre de 2016 y 2015

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

Al 31 de diciembre de 2016 mantiene carteras en custodia por RD\$8,059,037,824.

Al 31 de diciembre de 2015 mantiene carteras en custodia por RD\$2,175,814,939.

Aberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora