

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1.0.0.00.00.00.00.0	ACTIVOS	404,179,799	547,730,091
1.1.0.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (notas 15 y 16)	35,074,131	26,780,632
1.1.1.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	10,000	10,000
1.1.2.00.00.00.00.0	DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRESTAMOS (AAyP) DEL PAIS	35,064,131	26,770,632
1.1.2.99.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 3, 15 y 16)	322,330,597	467,152,839
1.2.1.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TITULOS Y VALORES DE DEUDA	197,774,875	325,247,015
1.2.1.01.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	197,774,875	325,247,015
1.2.1.01.99.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.2.0.02.99.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.2.0.03.99.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.01.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPOSITOS Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.02.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.99.00.00.00.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.4.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	124,555,722	141,905,824
1.2.4.99.00.00.00.0	(PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)	0	0
1.3.0.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.0	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

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 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.01.00.00.00.00.00 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.00 (Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.01.00.00.00.00.00 Activos financieros Indexados a acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.00 (Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.01.00.00.00.00.00 Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00.00 (Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00 ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.00 PRESTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.00 (Provisiones - Préstamo de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.00 PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO		
NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.01.00.00.00.00.00 Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo		
No Autorizado Por La Superintendencia De Valores	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.00 (Régimen de Provisión Automática del 100 % - Préstamos de Dinero		
Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.00 PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES		
DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES		
POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.00 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
SPOT DE VALORES LIQUIDADAS		
1.5.0.00.00.00.00.00 INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 15 y 16)	13,103,243	19,407,084
1.5.1.00.00.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.00 (Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES		
EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	8,444,153	13,286,147
1.5.2.01.00.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda		
Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	8,444,153	13,286,147
1.5.2.01.99.00.00.00.00.00 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACION -		
PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.00 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores		
de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.00 RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS		
VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO		
PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.00 (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 - Base Regulada

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 RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)		
Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones	0	0
1.5.4.01.00.00.00.00 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 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 (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones))	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	4,540,399	6,002,246
1.5.5.01.00.00.00.00 Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	4,540,399	6,002,246
1.5.5.01.99.00.00.00 (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 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN		
1.5.6.01.99.00.00.00 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00 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 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 (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 - Base Regulada

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RDS

ACTIVOS	2016	2015	
1.5.6.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRESTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CREDITO DIRECTO)	0	0
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 Credito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0
1.5.7.00.00.00.00.00.0	HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR	118,691	118,691
1.5.7.01.00.00.00.00.0	Honorarios y Comisiones por Cobrar		
1.5.7.98.00.00.00.00.0	Otras comisiones y honorarios profesionales por cobrar relativas al mercado de valores (otras comisiones y honorarios)	118,691	118,691
1.5.7.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVA AL MERCADO DE VALORES)	0	0
1.5.8.00.00.00.00.00.0	INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS		
	EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA		
1.5.8.01.00.00.00.00.0	Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados	0	0
	En Depósitos De Garantía	0	0
1.5.8.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPOSITOS REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES PARA FINES DE GARANTIA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 3.6 y 15)	15,670,834	15,670,834
1.6.1.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN ACCIONES	15,670,834	15,670,834
1.6.1.01.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	15,669,534	15,669,534
1.6.1.09.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	1,200	1,200
1.6.1.98.00.00.00.00.0	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	100	100
1.6.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversiones Permanentes en Acciones)	0	0
1.6.2.00.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.00.00.00.00.0	Inversiones Permanentes EN SUCURSALES	0	0
1.6.2.01.99.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES)	0	0
1.7.0.00.00.00.00.00.0	BIENES REALIZABLES	0	0
1.8.0.00.00.00.00.00.0	BIENES DE USO (nota 5)	1,141,987	1,655,674
1.9.0.00.00.00.00.00.0	OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	16,859,007	17,063,028
	Total Activo	404,179,799	547,730,091
6.1.0.00.00.00.00.00.0	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (notas 14 y 15)	749,245,898	579,529,678
6.1.1.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de TVD - Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.1.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de TVD-Portafolio TVD "T"	0	0
6.1.2.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.2.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta Spot de Acciones - Portafolio de Acciones "T"	0	0
6.1.3.01.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra <i>Spot</i> de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta <i>Spot</i> de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra <i>Forward</i> de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta <i>Forward</i> de Divisas	0	0
6.1.3.03.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Futuros de Divisas	0	0
6.1.3.03.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de futuros de Divisas	0	0
6.1.3.04.01.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Compra de Divisas Implícitos	0	0
6.1.3.04.02.00.00.00.0	Derechos por Contratos de Venta de Divisas Implícitos	0	0
6.1.4.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA <i>SPOT</i> DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA <i>SPOT</i> DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA <i>FORWARD</i> DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA <i>FORWARD</i> DE ORO	0	0
6.1.4.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.4.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ORO	0	0
6.1.5.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA <i>FORWARD</i> DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	749,245,898	579,529,678
6.1.5.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA <i>FORWARD</i> DE TÍTULOS VALORES I	0	0
6.1.5.03.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.04.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE DE FUTUROS DE TVD	0	0
6.1.5.05.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA <i>FORWARD</i> ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA <i>FORWARD</i> ACCIONES	0	0
6.1.5.07.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.5.08.00.00.00.00.0	DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA DE FUTUROS DE ACCIONES	0	0
6.1.6.01.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.01.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Oro	0	0
6.1.6.02.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.02.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda	0	0
6.1.6.03.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.03.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0
6.1.6.98.01.00.00.00.0	Derechos por Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.6.98.02.00.00.00.0	Derechos por Pasivos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
6.1.7.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA POR	0	0
6.1.7.02.00.00.00.00.0	DERECHOS POR ADQUISICIÓN CONDICIONADA DE ACCIONES POR COLOCACIONES	0	0
6.1.9.01.00.00.00.00.0	DERECHOS POR OTROS CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	0	0
7.1.0.00.00.00.00.0	ENCARGOS DE CONFIANZA DEUDORES	8,059,037,824	2,175,814,939
8.1.0.00.00.00.00.0	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	114,849,060	384,870,288
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	2,702	0
2.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>MONTOS POR ENTREGAR AL EMISOR POR CONCEPTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE TÍTULOS VALORES</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDOS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>PAGOS RECIBIDOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADOS PENDIENTES POR LIQUIDAR</i>	<i>2,702.00</i>	<i>0</i>
2.2.0.00.00.00.00.00.0 TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.2.1.00.00.00.00.00.0 <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>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.2.2.00.00.00.00.00.0 <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>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 7 y 15)	100,000,000	100,000,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	<i>100,000,000</i>	<i>100,000,000</i>
2.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.4.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.4.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR MENOR O IGUAL A 365 DÍAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.4.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.4.3.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.4.4.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS Y DIVISAS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.5.0.00.00.00.00.00.0 DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA		
2.5.1.00.00.00.00.00.0 <i>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.5.2.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (nota 7 y 15)	-	268,720,759
2.6.1.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.6.2.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	<i>-</i>	<i>268,720,759</i>
2.6.3.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</i>	<i>0</i>	<i>0</i>



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RDS

PASIVOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES</i>	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR	0	-
2.7.1.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO</i> <i>DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A</i> <i>OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES</i> <i>FINANCIERAS</i>	0	-
2.7.4.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS</i> <i>FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN</i> <i>EFFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	-
2.7.6.00.00.00.00.00.0 <i>INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS</i> <i>Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>		
2.7.7.00.00.00.00.00.0 <i>HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR</i>		
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 8, 9 v 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	<u>18,471,611</u>	<u>14,598,891</u>



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	Capital Social	Aportes no Capitalizados	Reservas de Capital	Resultados Acumulados Distribuibles	Total Patrimonio
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 capitalización de cuentas por pagar accionistas)	-	-	5,000,000	-	5,000,000
Aumento de capital (por aportes no capitalizados)	24,462,457	(24,462,457)	-	-	-
Aumento de capital (por capitalización de cuentas por pagar accionistas)	537,543	-	-	-	537,543
Saldos al 31 de diciembre de 2015	75,000,000	-	15,000,000	72,859,803	162,859,803
Asignación de utilidades	-	-	-	18,471,611	18,471,611
Aumento de reservas capital (por aporte de accionistas) (notas 4 y 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 capitalización de resultados acumulados) (notas 4 y 10)	42,000,675	-	-	(42,000,675)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	200,000,000	-	40,000,000	49,330,739	289,330,739

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.



Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y semestres terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RD\$

	31/12/2016	31/12/2015	01/07/2016 al 31/12/2016	01/07/2015 al 31/12/2015	
4.1.0.00.00.00.00.00	INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	51,273,525	35,026,710	22,796,366	20,659,291
4.1.1.00.00.00.00.00.0	Rendimiento por Disponibilidades	2,676,768	1,446,596	1,259,244	717,012
4.1.2.00.00.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones	46,346,853	33,413,923	20,964,628	19,776,088
4.1.2.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda	30,967,855	22,995,780	13,906,760	13,356,638
4.1.2.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Dividendos en Acciones	0	0	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0	Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	221,289	0	21,673	0
4.1.2.04.00.00.00.00.0	Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida	15,157,709	10,418,143	7,036,195	6,419,450
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	2,249,904	166,191	572,494	166,191
4.1.3.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	-	0	0	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Pasivos Financieros Indexados a Valores	2,249,904	166,191	572,494.00	166,191.00
4.1.4.00.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo	0	0	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Margen	0	0	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0	Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	51,273,525	35,026,710	22,796,366	20,659,291
5.1.0.00.00.00.00.00.0	GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	20,893,629	6,599,134	7,834,305	4,494,127
5.1.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	-	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	10,634,943	0	10,634,943	0
5.1.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	-	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	9,994,905	802,699	2,359,735	802,699
5.1.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	-	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS	263,781	5,796,435	(5,160,373)	3,691,428
	Total Gastos Financieros	20,893,629	6,599,134	7,834,305	4,494,127
	MARGEN FINANCIERO BRUTO	30,379,896	28,427,576	14,962,061	16,165,164

(Continúa)

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada, Continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y semestres terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RDS

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>01/07/2016 al</u> <u>31/12/2016</u>	<u>01/07/2015 al</u> <u>31/12/2015</u>
4.2.0.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0	0	0
4.2.1.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0	0	0
4.2.2.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0	0	0
4.2.3.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0	0	0
4.2.4.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0	0	0
4.2.5.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0	0	0
4.2.6.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0	0	0
4.2.7.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0	0	0
4.2.8.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0	0	0
5.2.0.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES</i>	0	0	0	0
5.2.1.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0	0	0
5.2.2.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0	0	0
5.2.3.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	0	0	0	0
5.2.4.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0	0	0
5.2.5.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0	0	0
5.2.6.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0	0	0
5.2.7.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0	0	0
5.2.8.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	30,379,896	28,427,576	14,962,061	16,165,164

(Continúa)

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años Terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

En Pesos Dominicanos RDS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	18,471,611	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	1,872,532	1,960,971
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros 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	1,910,343	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	(2,670,492)	(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 Acumulaciones Otros Pasivos	(1,303,171)	(73,419,951)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	<u>(116,661,253)</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	125,000,000	25,000,000
Capitalización Resultados Acumulados	(42,000,675)	0
Variación Reserva Legal	25,000,000	5,000,000
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>107,999,325</u>	<u>44,237,543</u>

(Continúa)

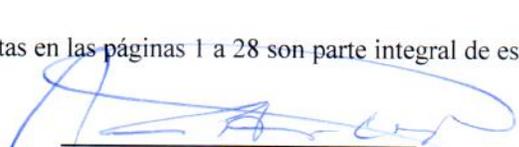


EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, 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	-
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>(394,675)</u>	<u>(789,819)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en)		
 las actividades de inversión	<u>16,955,427</u>	<u>(45,481,313)</u>
Variación neta de disponibilidades	<u><u>8,293,499</u></u>	<u><u>18,111,927</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.



Katty Cepeda
 Directora General



Mariel Clisante
 Contadora



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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 - Base Regulada

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 “I”: 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 - Base Regulada

- 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 medirán 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 - Base Regulada

- 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.

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

2.2 Uso de estimados

La preparación de los estados financieros - base regulada requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones, depreciación y amortización de activos fijos, deterioro de los activos fijos, impuesto sobre la renta diferido y las contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

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 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.



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2.6 Saldos en moneda extranjera

Las cifras mostradas en estos estados financieros - base regulada 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 - base regulada. 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 - base regulada que se acompañan. Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron de RD\$46.6171 y RD\$45.4691, 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, la cual se estima entre tres y 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

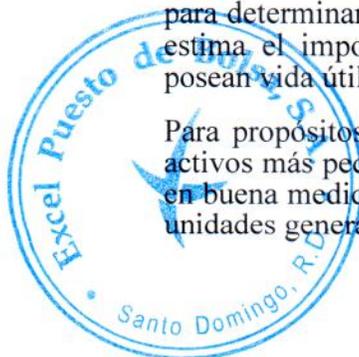
Los programas de computadora se presentan dentro de los otros activos y se amortizan bajo el método de línea recta en un plazo máximo de tres años.

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

En cada fecha de los balances generales - base regulada, 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).

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo 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 unidad generadora de efectivo.

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

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

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 - base regulada 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
- ◆ 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.



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 - base regulada 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 - Base Regulada

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 - base regulada.

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, intereses y comisiones por pagar 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

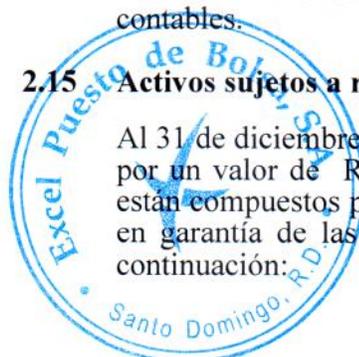
2.14 Cambios en las políticas y prácticas contables

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

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 están compuestos por inversiones en títulos de valores de deuda, los cuales se encuentran en garantía de las líneas de crédito que tiene la Compañía. Un detalle se presenta a continuación:

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2016

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

31 de diciembre de 2015

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Val Mercado
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000	30,190,529
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000	31,291,449
DO1002247224	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,980,000	17,012,337
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA 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 - base regulada 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
Portafolio de Títulos Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	<u>124,555,722</u>	<u>141,905,824</u>
	<u>322,330,597</u>	<u>467,152,839</u>



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.2 Títulos valores de deuda a valor de mercado

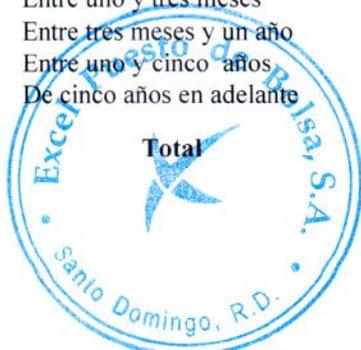
Los títulos valores de deuda (TVD), clasificados en el Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Títulos Valores de Deuda para <u>Comercialización - Portafolio TVD "T"</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>En Pesos Dominicanos</u>	<u>En Pesos 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)	132,115,968	204,494,570
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	258,118
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	<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. Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>
Hasta un mes	-	-	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 - Base Regulada

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 Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Mercado</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 Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Mercado</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	-	-	30,192,307	30,190,529
Total	<u>123,517,237</u>	<u>124,555,722</u>	<u>142,966,795</u>	<u>141,905,824</u>

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

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



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 En pesos Dominicanos	31/12/15 En Dominicanos
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	71,630 / 71,630	RD\$100	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

15,670,834 15,670,834

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el total de dividendos cobrados por estas inversiones fue de RD\$440 y RD\$445, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 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>15,669,534</u>	<u>15,669,534</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.

Transacciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía realizó pagos por RD\$1,230,892 y RD\$791,419, respectivamente, por concepto de alquiler a su relacionada Excel Dominicana, S. A., por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan sus

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

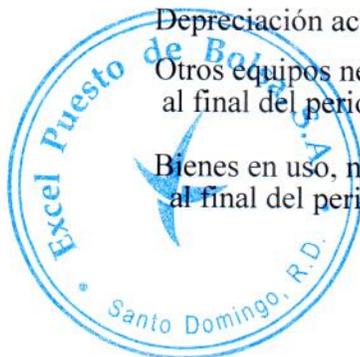
oficinas, los cuales se presentan dentro de renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

Durante el año 2016 la Compañía decidió aumentar el capital social en RD\$125,000,000 y la reserva legal en RD\$25,000,000, dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria celebrada en fecha 20 de abril de 2016. Este aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes recibidos de los accionistas por la suma de RD\$107,999,325 y capitalización de utilidades acumuladas por valor de RD\$42,000,675, equivalentes a 1,250,000 acciones comunes a un valor nominal de RD\$100 cada una.

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> (En Pesos Dominicanos)	<u>2015</u> (En Pesos Dominicanos)	<u>Vida útil</u> Inicial	<u>Restante</u>
Equipos de computación:					
Saldo al inicio de año	RDS	1,309,185	1,111,777	36	20
Adiciones del año		<u>206,261</u>	<u>197,408</u>		
Saldo al final del periodo		<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 periodo	RDS	<u>348,064</u>	<u>380,731</u>		
Otros equipos:					
Saldo al inicio de año	RDS	2,051,203	1,458,793	Entre 36 y 60	Entre 19 y 50
Adiciones del año		<u>188,415</u>	<u>592,410</u>		
Saldo al final del periodo		<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 periodo	RDS	<u>793,923</u>	<u>1,274,943</u>		
Bienes en uso, neto al final del periodo	RDS	<u>1,141,987</u>	<u>1,655,674</u>		



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

6 Otros activos

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Saldo a favor (nota 9)	RDS\$ 4,701,114	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)	3,308,586	5,181,118
Otros	<u>50,233</u>	<u>191,285</u>
	<u>16,627,363</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>227,228</u>	<u>557,332</u>
Saldos al final del periodo	<u>4,375,127</u>	<u>4,247,899</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(3,184,557)	(1,851,250)
Amortización del año	<u>(958,926)</u>	<u>(1,333,307)</u>
Saldos al final del periodo	<u>(4,143,483)</u>	<u>(3,184,557)</u>
Programa de computadora, neto	<u>231,644</u>	<u>1,063,342</u>
Total	RDS <u>16,859,007</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 - base regulada en relación al importe pactado de recompra.

7 Pasivos financieros

	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2016 (en pesos dominicanos)					
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores pactadas pendientes por liquidar	2,702	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del País (a)	0	0	100,000,000	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Total	2,702	0	100,000,000	0	0
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 CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del País (a)	0	0	100,000,000	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES					
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA					
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD (b)	268,720,759	0	0	0	0
Total	268,720,759	0	100,000,000	0	0

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el plazo de las obligaciones con instituciones financieras es de entre diez y once meses a una tasa de interés anual entre 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\$10,634,943 y RD\$5,638,514.

b) Al 31 de diciembre de 2015, los pasivos financieros indexados a valores corresponden a títulos valores tomados en calidad de préstamos con terceros para ser negociados por el Puesto de Bolsa. La propiedad legal de estos títulos es

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

transferida al Puesto de Bolsa, en ese sentido, el activo prestado se presenta en los estados financieros del Puesto de Bolsa. La vigencia de este compromiso es de menos de treinta días, teniendo un vencimiento en enero de 2016, respectivamente. 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
Provisión Cevaldom	245,156	-
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	-	235,532
	<u>14,846,358</u>	<u>16,149,529</u>

(a) Esta partida corresponde a la diferencia del valor de mercado de los contratos forward a la fecha de los estados financieros - base regulada 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 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 21,496,312	16,576,419
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	(9,983,829)	(14,177,687)
Ingresos exentos dividendos	(440)	(444)
Gastos por sanciones	100,000	-
Otros	2,133	-

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>(9,882,136)</u>	<u>(14,178,131)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia cambiaria del año	14,766	3,953
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(2,055)	(1,715)
Diferencia en amortización de software fiscal y contable	(16,735)	(7,817)
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	<u>169,177</u>	<u>199,503</u>
	<u>165,153</u>	<u>193,924</u>
Beneficio después de diferencias permanentes y temporales	11,779,329	2,592,212
Pérdidas compensables	<u>(7,512,035)</u>	<u>(2,592,212)</u>
Renta neta imponible	RDS <u>4,267,294</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. Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016, la Compañía liquidará sus impuestos sobre el 27% de la renta neta imponible, mientras que para el periodo terminado al 31 diciembre de 2015, la Compañía liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujeto a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En pesos dominicanos)	
Base imponible	4,267,294	1,655,674
Tasa impositiva	<u>27%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	1,152,169	16,557
Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(5,853,283)</u>	<u>(2,361,311)</u>
Saldo a favor (a)	<u>(4,701,114)</u>	<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 el balance general - base regulada a esa fecha que se acompaña.



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Impuesto sobre la renta corriente	1,152,169	16,557
Impuesto diferido	<u>1,872,532</u>	<u>1,960,971</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(3,024,701)</u>	<u>(1,977,528)</u>

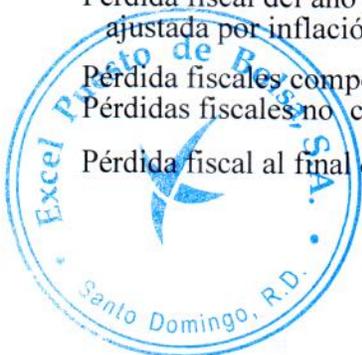
Un detalle de las partidas que originaron el impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

2016	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Movimiento</u> <u>del periodo</u>	<u>Saldo</u> <u>al Final</u>
Mobiliario, equipos, software y mejoras a propiedades arrendadas	RDS 404,530	18,148	422,678
Diferencia en cambio de moneda extranjera	(2,477)	6,463	3,986
Pérdidas fiscales trasladables	<u>4,779,065</u>	<u>(1,897,143)</u>	<u>2,881,922</u>
RDS	<u>5,181,118</u>	<u>(1,872,532)</u>	<u>3,308,586</u>

2015	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Movimiento</u> <u>del Año</u>	<u>Saldo</u> <u>al Final</u>
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas	RDS 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>
RDS	<u>7,142,089</u>	<u>(1,960,171)</u>	<u>5,181,118</u>

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los periodos terminados al 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	(18,185,818)	(25,810,749)
Pérdida fiscales compensandas	7,512,035	2,592,212
Pérdidas fiscales no compensadas	<u>-</u>	<u>5,174,481</u>
Pérdida fiscal al final del periodo	<u>(10,673,783)</u>	<u>(18,044,056)</u>



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$10,673,783 originadas en los periodos fiscales 2012 y 2013, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2017	RD\$	7,014,154
2018		<u>3,659,629</u>
	RD\$	<u>10,673,783</u>

10 Patrimonio de los accionistas**10.1 Capital autorizado y 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 para cada año. 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.

Durante el año 2016 la Compañía decidió aumentar el capital social en RD\$125,000,000 y la reserva legal en RD\$25,000,000, dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria de fecha 20 de abril de 2016. Este aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes por valor de RD\$107,999,325 y capitalización de resultados acumulados por valor de RD\$42,000,675.

10.2 Reserva legal requerida y comercial

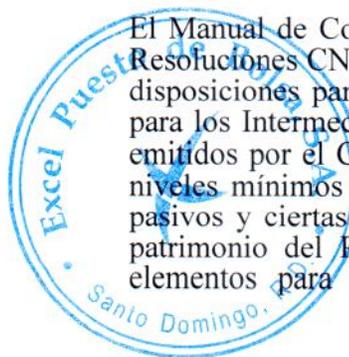
El Artículo 62 de la Ley No. 19-00 que regula el mercado de valores de la República Dominicana establece que cada titular de acciones pagará adicionalmente en numerario y al momento de su suscripción, un 20 % de valor de cada acción para integrar el Fondo de Reserva Legal.

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 - base regulada que se acompañan. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas de la Compañía.

10.3 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

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

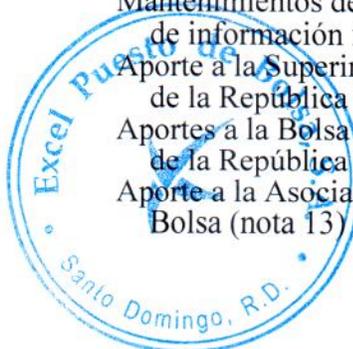
clasificaciones, ponderaciones de acuerdo a los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

<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	2.75	0.155	0.155
Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	4.66	2.75	0.103	0.103
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1	1	1	1
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1	1	1	1
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	5
Índice de Apalancamiento (mayor o igual 8 %)	71.58	29.2	8	8

11 Gastos generales y administrativos

Un resumen de otros gastos generales y administrativos durante los periodos terminados al 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 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 Puesto de Bolsa (nota 13)	744,000	795,000



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Servicios de vigilancia	925,701	1,033,016
Servicios de información	176,015	109,348
Seguros	254,463	244,233
Mantenimiento y reparación de bienes	76,947	142,920
Papelería	488,055	375,078
Legalización de documentos	206,464	240,648
Otros gastos	<u>1,677,757</u>	<u>1,223,310</u>
RDS	<u>59,248,245</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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	RDS	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>
RDS		<u>33,727,722</u>	<u>32,641,321</u>

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 a aproximadamente 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 - base regulada que se acompañan.

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

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 periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,230,892 y RD\$791,419, respectivamente, y se presenta como parte de los



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

- (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. Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,140,000, 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 - base regulada que se acompañan.
- (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 (a partir de enero de 2016), mientras que al 31 de diciembre de 2015 ascendían a RD\$50,000 a partir del mes de abril y en los 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 - base regulada que se acompañan.
- (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 periodos 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 - base regulada que se acompañan.
- (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 periodos, y se incluye en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

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).

b) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance general:



(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Excel Puesto de Bolsa, S. A.										
Contratos de Derivados Especulativos										
Contratos	31-12-16					31-12-15				
	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



Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos
31/12/2016

	Vencimientos				
	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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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>	Vencimientos				
	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

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:



Activos:

Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
(En Pesos Dominicanos)			
Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Disponibilidades	RDS	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
Activos financieros con riesgo de créditos directos		0	0	0	0
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>
	RDS	<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	RDS	2,702	2,702	0	0
Obligaciones con instituciones financieras		100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000
Intereses y comisiones por pagar		0	0	0	0
Pasivos financieros indexados a valores		0	0	268,720,759	268,720,759
Acumulaciones y otros pasivos		<u>14,846,358</u>	<u>14,846,358</u>	<u>16,149,529</u>	<u>16,149,529</u>
	RDS	<u>114,849,060</u>	<u>114,849,060</u>	<u>384,870,288</u>	<u>384,870,288</u>
Cuentas de orden:					
Cuentas contingentes deudoras	RDS	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>
	RDS	<u>749,245,898</u>	<u>00</u>	<u>579,529,678</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

16 Posición en moneda extranjera

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

2016	<u>US\$</u>	<u>RDS</u>
Activos		
Disponibilidades	284,762	13,274,796
Inversiones	211,150	9,843,220
Intereses, dividendos y comisiones		

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante la Circular C-SIV-2014-10-MV, de fecha 09 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 - base regulada 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's hasta el año 2017, lo cual implica lo siguiente:

(Continúa)



EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- El balance general de apertura corresponderá al año 2015
- El periodo de transición corresponderá al año 2016
- El periodo de los primeros estados financieros según NIIFs corresponderá al año 2017.

17.3 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.

17.4 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.



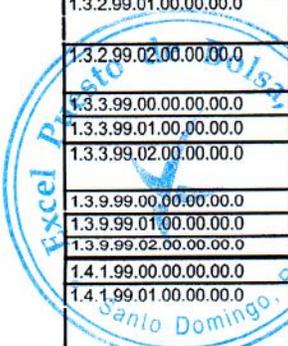
Katty Cepeda
Directora General



Mariel Clisante
Contadora

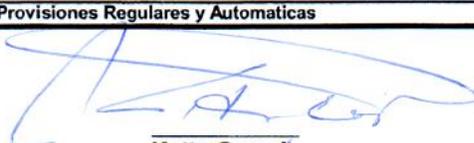


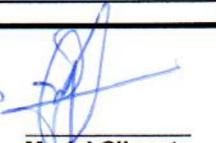
Activos	2016	2015
1.1.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES AHORRO Y PRÉSTAMO AAYP DEL PAIS		
1.1.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS FINANCIERAS DEL EXTERIOR		
1.2.1.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD ¿T¿		
1.2.1.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-		
1.2.1.01.99.02.00.00.0	0.00	0.00
Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-		
1.2.1.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-		
1.2.1.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-		
1.2.1.02.99.02.00.00.0	0.00	0.00
Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD -PIC-		
1.2.1.03.99.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-		
1.2.1.03.99.01.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD -I-		
1.2.2.01.99.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-		
1.2.2.01.99.01.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-		
1.2.2.01.99.02.00.00.0	0.00	0.00
Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de acciones para la Comercialización - Portafolio de Acciones -T-		
1.2.2.02.99.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-		
1.2.2.02.99.01.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-		
1.2.2.02.99.02.00.00.0	0.00	0.00
Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones -PIC-		
1.2.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)		
1.2.3.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)		
1.2.4.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRIGIDA		
1.2.4.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ portafolio TVD -T-		
1.2.4.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -PIC-		
1.2.4.99.03.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD -I-		
1.2.4.99.04.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -T-		
1.2.4.99.05.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones -PIC-		
1.2.4.99.06.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones		
1.2.4.99.07.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones		
1.2.4.99.08.00.00.00.0	0.00	0.00
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 correspondiente a depósitos en efectivo recibidos en garantía		
1.3.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO		
1.3.1.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a ORO		
1.3.1.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a T ORO		
1.3.2.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA		
1.3.2.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD		
1.3.2.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores De Deuda del Portafolio TVD		
1.3.3.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES		
1.3.3.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones		
1.3.3.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones		
1.3.9.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES ¿ ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES		
1.3.9.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares ¿ Activos Financieros Indexados a Otros Valores		
1.3.9.99.02.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Automáticas ¿ Activos Financieros a Otros Valores		
1.4.1.99.00.00.00.00.0	0.00	0.00
PROVISIONES ¿ PRÉSTAMOS DE MARGEN		
1.4.1.99.01.00.00.00.0	0.00	0.00
Provisiones Regulares Automáticas ¿ Préstamos de Margen ¿ 100% del Saldo deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado		



	Activos	2016	2015
1.4.1.99.02.00.00.00.0	(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 y Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0.00	0.00
1.4.2.99.00.00.00.00.0	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% - PRÉSTAMOS DE DINERO CON CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0.00	0.00
1.4.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.4.4.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - CUENTAS POR COBRAR POR CONCEPTO DE VALORES ENTREGADOS POR ADELANTADO POR OPERACIONES DE VENTA DE PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR POR LA CONTRAPARTE)	0.00	0.00
1.5.1.99.00.00.00.00.0	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0.00	0.00
1.5.2.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.01.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD -T-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD -PIC-	0.00	0.00
1.5.2.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.2.03.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Rendimientos por Cobrar ¿ Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento ¿ Portafolio TVD -I-	0.00	0.00
1.5.2.03.99.02.00.00.0	(Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de acciones -T-)	0.00	0.00
1.5.3.01.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones -T-	0.00	0.00
1.5.3.01.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿T¿	0.00	0.00
1.5.3.02.99.00.00.00.0	Provisiones ¿ Dividendos por Cobrar -Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.3.02.99.01.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.3.02.99.02.00.00.0	Régimen de Provisiones Automáticas ¿ Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.4.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES ¿ RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0.00	0.00
1.5.4.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares ¿ Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0.00	0.00
1.5.5.99.00.00.00.00.0	PROVISIONES REGULARES ¿ RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0.00	0.00
1.5.5.99.01.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.02.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.03.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio TVD ¿I¿	0.00	0.00
1.5.5.99.04.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿T¿	0.00	0.00
1.5.5.99.05.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Acciones ¿PIC¿	0.00	0.00
1.5.5.99.06.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Otras Inversiones	0.00	0.00
1.5.5.99.07.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y TV en Garantía ¿ Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0.00	0.00
1.5.5.99.08.00.00.00.0	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar ¿ Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones	0.00	0.00

	Activos	2016	2015
	<i>Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía</i>		
1.5.6.01.99.00.00.00.0	<i>Provisiones y Rendimientos por Cobrar y Préstamos de Margen</i>	0.00	0.00
1.5.7.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES</i>	0.00	0.00
1.5.8.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA</i>	0.00	0.00
1.6.1.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</i>	0.00	0.00
1.6.2.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES REGULARES y PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES</i>	0.00	0.00
1.7.1.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIÓN y BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO</i>	0.00	0.00
1.7.2.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO</i>	0.00	0.00
1.7.3.99.00.00.00.00.0	<i>RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100% EN FECHA DE ADQUISICIÓN y OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN</i>	0.00	0.00
1.9.2.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES - BIENES DIVERSOS</i>	0.00	0.00
1.9.5.99.00.00.00.00.0	<i>PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS</i>	0.00	0.00
1.9.7.01.99.00.00.00.0	<i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD y T</i>	0.00	0.00
1.9.7.02.99.00.00.00.0	<i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD y PIC</i>	0.00	0.00
1.9.7.03.99.00.00.00.0	<i>Régimen de Provisión del 100% para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD y I</i>	0.00	0.00
1.9.7.04.99.00.00.00.0	<i>Régimen de Provisión del 100% para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas</i>	0.00	0.00
1.9.7.05.99.00.00.00.0	<i>Régimen de Provisión del 100% para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos</i>	0.00	0.00
1.9.8.99.00.00.00.00.0	<i>(PROVISIONES REGULARES - VARIOS) lores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencidos</i>	0.00	0.00
	Total Provisiones Regulares y Automáticas	0.00	0.00


Katty Cepeda
 Directora General


Mariel Clisante
 Contadora General



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion	Porcentaje de Participacion
NADA QUE REPORTAR								
Total								

2. Titulos Valores de Deuda

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion	Porcentaje de Participacion
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000.00	1,925,247.19	1,929,512.70	(4,265.51)	DOOP	OTC	1%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	5,300,000.00	6,641,373.76	6,763,801.70	(1,222,427.94)	DOOP	OTC	3%
DO1005246625	MINISTERIO DE HACIENDA	800,000.00	969,845.83	978,973.60	(9,127.77)	DOOP	OTC	0%
DO1005243299	MINISTERIO DE HACIENDA	9,000,000.00	10,706,899.31	10,706,022.00	877.31	DOOP	OTC	5%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	9,900,000.00	10,270,895.21	10,282,595.40	(11,700.19)	DOOP	OTC	6%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	19,370,000.00	19,565,261.97	19,567,109.31	(1,847.34)	DOOP	OTC	11%
DO1002240229	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	13,630,000.00	15,095,875.60	15,099,159.84	(3,284.25)	DOOP	OTC	8%
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	19,410,000.00	20,603,734.95	20,608,902.67	(4,267.72)	DOOP	OTC	11%
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,890,000.00	3,046,904.87	3,047,958.15	(1,053.28)	DOOP	OTC	2%
DO1002216112	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,060,000.00	2,116,312.02	2,116,512.58	(200.56)	DOOP	OTC	1%
DO1002243124	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	930,000.00	1,037,245.64	1,037,388.10	(142.47)	DOOP	OTC	1%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	920,000.00	992,598.01	992,894.54	(296.54)	DOOP	OTC	1%
DO1002243223	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	220,000.00	246,403.45	246,407.35	(3.90)	DOOP	OTC	0%
DO1002246820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,350,000.00	1,371,473.95	1,371,883.92	(409.97)	DOOP	OTC	1%
DO1002247224	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,500,000.00	4,617,672.52	4,617,906.60	(234.08)	DOOP	OTC	1%
DO1002235823	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	570,000.00	619,707.02	619,977.75	(270.73)	DOOP	OTC	0%
DO1002243926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,590,000.00	1,777,929.55	1,778,888.09	(958.54)	DOOP	OTC	1%
DO1002233727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	950,000.00	1,031,958.64	1,032,259.36	(300.72)	DOOP	OTC	1%
DO1002215825	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,030,000.00	2,086,169.57	2,086,222.68	(53.10)	DOOP	OTC	1%
DO1005206510	MINISTERIO DE HACIENDA	4,900,000.00	4,977,807.43	4,977,856.10	(48.67)	DOOP	OTC	3%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	23,260,000.00	23,302,335.64	23,302,826.33	(590.69)	DOOP	OTC	13%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	4,500,000.00	4,611,321.59	4,611,442.50	(120.91)	DOOP	OTC	3%
DO1005206510	MINISTERIO DE HACIENDA	200,000.00	204,558.55	204,765.40	(204.85)	DOOP	OTC	0%
DO1005206519	MINISTERIO DE HACIENDA	15,000,000.00	15,350,861.52	15,360,720.00	(9,858.48)	DOOP	OTC	8%
DO1002213820	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	10,860,000.00	11,430,714.24	11,435,973.78	(5,259.54)	DOOP	OTC	6%
DO1002210527	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	6,950,000.00	7,340,088.99	7,341,892.99	(1,803.99)	DOOP	OTC	4%
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	5,920,000.00	6,191,463.99	6,191,779.62	(315.63)	DOOP	OTC	3%
DO1005260623	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,090,000.00	4,095,425.60	4,095,505.88	(119.72)	DOOP	OTC	2%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	100,000.00	104,788.85	104,788.63	0.21	DOOP	OTC	0%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	400,000.00	409,090.62	409,116.09	(25.48)	DOOP	OTC	0%
DO1002214521	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,150,000.00	1,182,929.92	1,183,100.59	(170.67)	DOOP	OTC	1%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	570,000.00	584,432.63	584,489.12	(56.48)	DOOP	OTC	0%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,420,000.00	7,355,928.17	7,400,023.73	(44,095.56)	DOOP	OTC	4%
Total		178,590,000.00	187,709,256.80	187,931,655.10	(222,398.30)			100%

2. Titulos Valores de Deuda USD (*)

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion	Porcentaje de Participacion
DO2009204216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S.A.	1,795.00	1,800.82	1,795.84	8.97	USD	OTC	1%
USP3529184665	MINISTERIO DE HACIENDA	2,000.00	2,143.81	2,144.08	(0.27)	USD	OTC	1%
USP3529181001	MINISTERIO DE HACIENDA	172,000.00	191,445.22	191,397.00	48.22	USD	OTC	91%
DO1005245330	MINISTERIO DE HACIENDA	14,800.00	15,810.75	15,813.40	(2.74)	USD	OTC	7%
Total		189,795.00	211,204.59	211,150.41	54.18			100%

El día de cambio al cierre del 31/12/2016 en BORD fue de DOP\$46.6171.



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

3. Contratos de Compra Spot

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR							USD	OTC
Total								

d) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

f) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								



Excel Puerto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

4. Contratos de Venta Spot

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

c) Acciones USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

d) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

e) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

f) Otro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

5. Contratos de Compra Forward
a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	09/09/2016	01/02/2017	17,600,000.00	129.81%	22,460,926.40	364,949.43	DOP	OTC
DO1005241125	22/12/2016	20/01/2017	6,900,000.00	128.98%	8,805,704.10	93,713.44	DOP	OTC
DO1005241125	27/12/2016	02/02/2017	33,700,000.00	127.43%	43,007,569.30	62,139.30	DOP	OTC
DO1005243129	03/11/2016	05/01/2017	12,500,000.00	118.82%	14,869,475.00	116,925.99	DOP	OTC
DO1002213424	23/08/2016	02/01/2017	800,000.00	101.80%	808,140.81	6,382.77	DOP	OTC
DO1005213424	15/08/2016	09/01/2017	1,170,000.00	101.15%	1,181,905.93	1,545.78	DOP	OTC
DO1002213424	22/08/2016	09/01/2017	2,070,000.00	100.97%	2,091,064.34	689.94	DOP	OTC
DO1002213424	19/08/2016	09/01/2017	1,330,000.00	98.03%	1,343,534.09	39,719.61	DOP	OTC
DO1002213424	19/08/2016	09/01/2017	200,000.00	102.98%	202,035.20	3,919.62	DOP	OTC
DO1002213424	30/08/2016	09/01/2017	1,110,000.00	101.62%	1,121,296.37	6,708.56	DOP	OTC
DO1002213424	07/12/2016	06/01/2017	1,470,000.00	100.96%	1,414,424.64	8,637.86	DOP	OTC
DO1002213424	07/12/2016	06/01/2017	1,420,000.00	101.26%	1,434,449.93	9,915.66	DOP	OTC
DO1002213424	08/12/2016	06/01/2017	9,480,000.00	101.15%	9,576,468.57	3,503.02	DOP	OTC
DO1002213424	02/12/2016	02/01/2017	70,000.00	107.82%	70,712.32	4,761.66	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	04/01/2017	2,380,000.00	100.75%	2,455,098.95	19,822.06	DOP	OTC
DO1002213424	05/12/2016	05/01/2017	120,000.00	105.12%	121,221.12	4,917.75	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	05/01/2017	450,000.00	102.40%	454,579.20	6,199.33	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	05/01/2017	440,000.00	101.71%	444,477.44	3,040.54	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	05/01/2017	470,000.00	100.75%	474,782.72	2,446.78	DOP	OTC
DO1002213424	06/10/2016	04/01/2017	3,180,000.00	100.40%	3,212,359.71	19,629.77	DOP	OTC
DO1002213424	08/01/2016	05/01/2017	1,200,000.00	108.00%	1,329,346.43	33,296.94	DOP	OTC
DO1002213424	05/12/2016	09/01/2017	4,380,000.00	110.62%	4,852,114.46	6,969.81	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	10/01/2017	340,000.00	113.21%	376,648.15	8,270.89	DOP	OTC
DO1002213424	04/11/2016	09/01/2017	210,000.00	109.31%	254,291.40	19,996.04	DOP	OTC
DO1002213424	06/09/2016	09/01/2017	610,000.00	108.88%	675,751.10	11,384.80	DOP	OTC
DO1002213424	09/12/2016	09/01/2017	200,000.00	109.93%	221,557.74	1,606.30	DOP	OTC
DO1002213424	03/10/2016	02/01/2017	3,410,000.00	110.52%	3,777,559.43	8,694.70	DOP	OTC
DO1002213424	12/10/2016	10/01/2017	160,000.00	112.71%	177,246.19	3,095.13	DOP	OTC
DO1002213424	04/10/2016	05/01/2017	2,020,000.00	110.21%	2,237,733.15	11,467.91	DOP	OTC
DO1002213424	18/10/2016	07/02/2017	590,000.00	106.76%	626,415.33	3,449.21	DOP	OTC
DO1002213424	05/10/2016	02/02/2017	750,000.00	105.55%	790,995.60	1,636.16	DOP	OTC
DO1002213424	07/10/2016	05/01/2017	5,000,000.00	105.45%	5,273,284.00	1,045.57	DOP	OTC
DO1002213424	19/12/2016	18/01/2017	90,000.00	110.81%	94,919.11	4,805.40	DOP	OTC
DO1002213424	19/08/2016	31/01/2017	25,310,000.00	102.30%	26,004,336.57	112,459.69	DOP	OTC
DO1002213424	14/10/2016	23/01/2017	25,310,000.00	102.30%	26,004,336.57	112,459.69	DOP	OTC
DO1002213424	17/10/2016	14/02/2017	2,860,000.00	102.38%	2,938,459.21	10,375.91	DOP	OTC
DO1002213424	09/12/2016	10/01/2017	690,000.00	102.97%	708,928.97	3,6081.76	DOP	OTC
DO1002213424	27/10/2016	17/01/2017	9,390,000.00	102.55%	9,647,898.59	1,636.16	DOP	OTC
DO1002213424	27/10/2016	01/02/2017	4,590,000.00	102.45%	4,510,432.14	(18,043.68)	DOP	OTC
DO1002213424	18/10/2016	31/01/2017	2,590,000.00	102.21%	2,311,724.90	(12,799.83)	DOP	OTC
DO1002213424	24/10/2016	23/01/2017	3,520,000.00	115.54%	3,616,565.18	450,367.24	DOP	OTC
DO1002213424	30/12/2016	23/01/2017	220,000.00	104.55%	226,035.32	3,970.73	DOP	OTC
DO1002213424	23/01/2017	31/01/2017	140,000.00	102.52%	143,840.66	3,181.98	DOP	OTC
DO1002213424	23/01/2017	08/03/2017	5,140,000.00	102.64%	5,281,007.11	65,401.10	DOP	OTC
DO1002213424	09/09/2016	13/03/2017	880,000.00	109.77%	992,769.26	115,844.14	DOP	OTC
DO1002213424	04/10/2016	13/03/2017	720,000.00	110.95%	803,159.18	4,295.17	DOP	OTC
DO1002213424	04/10/2016	10/02/2017	280,000.00	112.35%	312,331.90	6,917.86	DOP	OTC
DO1002213424	04/10/2016	26/01/2017	300,000.00	110.61%	334,641.32	62,799.37	DOP	OTC
DO1002213424	28/09/2016	26/01/2017	1,240,000.00	111.58%	1,383,184.14	1,919.33	DOP	OTC
DO1002213424	28/09/2016	14/03/2017	870,000.00	112.19%	970,459.84	5,589.47	DOP	OTC
DO1002213424	21/12/2016	20/01/2017	2,680,000.00	111.85%	2,989,462.40	110,557.84	DOP	OTC
DO1002213424	23/11/2016	21/02/2017	1,460,000.00	107.70%	1,530,325.85	42,909.33	DOP	OTC
DO1002213424	24/11/2016	22/02/2017	370,000.00	107.47%	399,316.28	1,691.07	DOP	OTC
DO1002213424	28/11/2016	16/03/2017	110,875.00	110.87%	129,507.98	4,126.35	DOP	OTC
DO1002213424	28/11/2016	13/03/2017	120,000.00	113.98%	139,507.98	7,271.90	DOP	OTC
DO1002213424	02/12/2016	02/03/2017	90,000.00	114.64%	97,130.99	6,046.97	DOP	OTC



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Carrera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

DO100251523	02/12/2016	02/03/2017	40,000.00	122.01%	43,169.33	5,636.56	DOIP	OTC
DO100251523	05/12/2016	06/03/2017	40,000.00	119.22%	43,169.33	4,318.10	DOIP	OTC
DO100251523	08/12/2016	03/02/2017	180,000.00	107.87%	194,261.98	18,733.33	DOIP	OTC
DO100251523	09/12/2016	09/03/2017	90,000.00	110.16%	97,130.99	2,015.80	DOIP	OTC
DO100251523	23/12/2016	21/02/2017	90,000.00	107.23%	97,130.99	(620.85)	DOIP	OTC
DO100251523	16/12/2016	16/03/2017	1,800,000.00	107.35%	1,942,619.76	(10,230.72)	DOIP	OTC
DO100251523	19/12/2016	17/03/2017	240,000.00	107.22%	259,015.97	(1,686.53)	DOIP	OTC
DO100243223	01/11/2016	01/03/2017	360,000.00	112.23%	403,212.03	830.55	DOIP	OTC
DO100243223	07/12/2016	28/02/2017	50,000.00	111.90%	56,001.67	2,450.82	DOIP	OTC
DO100243223	09/12/2016	07/02/2017	610,000.00	117.26%	683,220.39	1,450.72	DOIP	OTC
DO100243223	09/12/2016	17/04/2017	1,000,000.00	110.52%	1,099,656.10	119,724.90	DOIP	OTC
DO100243223	27/10/2016	24/02/2017	910,000.00	111.15%	1,019,230.42	(7,735.96)	DOIP	OTC
DO100243223	05/12/2016	04/01/2017	1,640,000.00	111.93%	1,836,854.33	(1,148.38)	DOIP	OTC
DO100243223	03/11/2016	23/02/2017	1,300,000.00	113.25%	1,456,004.35	(1,619.07)	DOIP	OTC
DO100243223	21/12/2016	20/01/2017	2,430,000.00	110.99%	2,721,681.23	(24,688.71)	DOIP	OTC
DO100243223	15/12/2016	17/04/2017	700,000.00	110.13%	784,023.40	(13,332.44)	DOIP	OTC
DO100243223	16/12/2016	03/04/2017	910,000.00	102.97%	1,019,230.42	(82,167.63)	DOIP	OTC
DO100243223	29/12/2016	18/04/2017	900,000.00	110.66%	1,000,803.01	(1,211.89)	DOIP	OTC
DO100235727	22/08/2016	09/01/2017	30,000.00	116.64%	32,630.41	2,361.79	DOIP	OTC
DO100235727	02/09/2016	20/02/2017	90,000.00	118.99%	97,792.99	9,302.12	DOIP	OTC
DO100235727	07/09/2016	03/02/2017	180,000.00	108.89%	195,585.98	417.05	DOIP	OTC
DO100235727	07/09/2016	03/02/2017	90,000.00	108.89%	97,792.99	208.53	DOIP	OTC
DO100235727	08/09/2016	03/02/2017	80,000.00	110.30%	86,927.10	208.53	DOIP	OTC
DO100235727	03/10/2016	31/01/2017	170,000.00	107.24%	184,729.10	(1,564.63)	DOIP	OTC
DO100235727	11/10/2016	10/01/2017	50,000.00	121.78%	54,329.44	6,549.26	DOIP	OTC
DO100235727	18/10/2016	03/02/2017	110,000.00	108.36%	119,524.77	(327.15)	DOIP	OTC
DO100235727	17/10/2016	16/01/2017	180,000.00	113.99%	195,585.98	7,787.37	DOIP	OTC
DO100235727	04/10/2016	01/02/2017	60,000.00	113.93%	65,195.33	3,163.01	DOIP	OTC
DO100235727	23/11/2016	23/03/2017	390,000.00	102.77%	400,801.40	(2,151.50)	DOIP	OTC
DO100215825	01/11/2016	12/04/2017	2,420,000.00	102.19%	2,487,024.08	(13,999.42)	DOIP	OTC
DO100215825	01/11/2016	27/01/2017	380,000.00	101.91%	390,524.44	(3,279.39)	DOIP	OTC
DO100215825	01/11/2016	28/02/2017	380,000.00	101.53%	390,524.44	(4,730.12)	DOIP	OTC
DO100215825	18/10/2016	11/04/2017	1,580,000.00	101.89%	1,623,759.52	(1,592.20)	DOIP	OTC
DO100215825	17/10/2016	20/01/2017	1,450,000.00	102.82%	1,490,159.06	681.88	DOIP	OTC
DO100215825	03/11/2016	03/03/2017	1,200,000.00	111.95%	1,351,019.41	(102,863.11)	DOIP	OTC
DO100215825	02/11/2016	02/03/2017	1,800,000.00	101.87%	1,849,852.62	(16,184.16)	DOIP	OTC
DO100215825	26/12/2016	25/01/2017	4,230,000.00	102.41%	4,367,707.58	(13,489.22)	DOIP	OTC
DO1005205617	22/12/2016	03/02/2017	27,600,000.00	104.29%	28,283,514.00	55,801.06	DOIP	OTC
DO1005205310	30/12/2016	28/02/2017	3,800,000.00	104.42%	3,890,504.60	39,435.13	DOIP	OTC
DO1005205419	30/12/2016	30/03/2017	2,800,000.00	101.77%	2,869,069.30	(17,586.97)	DOIP	OTC
DO1002313820	23/12/2016	23/01/2017	11,800,000.00	103.18%	12,083,766.40	91,729.64	DOIP	OTC
DO1002313820	29/01/2016	27/01/2017	1,830,000.00	102.23%	1,927,056.36	(56,243.15)	DOIP	OTC
DO1002313820	09/09/2016	21/02/2017	480,000.00	106.15%	507,065.99	2,458.83	DOIP	OTC
DO1002313820	05/09/2016	22/02/2017	2,900,000.00	104.96%	3,063,523.69	(19,560.98)	DOIP	OTC
DO1002313820	06/09/2016	22/02/2017	100,000.00	109.03%	105,638.75	3,395.14	DOIP	OTC
DO1002313820	21/09/2016	06/01/2017	2,780,000.00	105.74%	2,936,757.10	2,717.29	DOIP	OTC
DO1002313820	21/09/2016	19/01/2017	90,000.00	111.79%	95,074.82	5,333.17	DOIP	OTC
DO1002313820	09/09/2016	21/02/2017	230,000.00	106.07%	242,969.12	844.26	DOIP	OTC
DO1002313820	17/11/2016	15/02/2017	1,330,000.00	104.96%	1,616,272.84	(10,370.56)	DOIP	OTC
DO1002313820	14/11/2016	07/02/2017	1,010,000.00	106.03%	1,066,951.35	3,959.63	DOIP	OTC
DO1002313820	02/12/2016	15/02/2017	270,000.00	106.43%	285,224.62	2,981.49	DOIP	OTC
DO1002313820	02/12/2016	20/02/2017	8,180,000.00	105.20%	8,641,249.59	(35,489.40)	DOIP	OTC
DO1002313820	09/12/2016	10/01/2017	9,080,000.00	105.48%	9,591,998.32	(14,519.91)	DOIP	OTC
DO1002313820	30/12/2016	07/02/2017	100,000.00	107.15%	105,638.75	1,515.55	DOIP	OTC
DO1002313820	30/12/2016	31/01/2017	900,000.00	105.63%	950,748.73	(9,516.03)	DOIP	OTC
DO1002313820	16/12/2016	16/01/2017	6,340,000.00	105.49%	6,697,096.62	(987.34)	DOIP	OTC
DO1002313820	15/12/2016	13/02/2017	1,380,000.00	105.37%	1,457,814.72	(987.34)	DOIP	OTC
DO1002313820	28/12/2016	27/01/2017	650,000.00	105.15%	686,651.86	(3,148.47)	DOIP	OTC
DO1002313820	28/12/2016	27/01/2017	2,710,000.00	105.34%	2,862,810.07	(8,192.31)	DOIP	OTC
DO1002313820	05/09/2016	06/02/2017	390,000.00	105.80%	407,904.40	4,714.89	DOIP	OTC



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Carrera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

DO1002260524	23/08/2016	17/02/2017	104.44%	2,572,935.45	(3,669,29)	DOOP	OTC
DO1002260524	23/08/2016	03/01/2017	105.15%	815,808.80	4,524.37	DOOP	OTC
DO1002260524	21/11/2016	03/01/2017	104.91%	219,640.83	675.67	DOOP	OTC
DO1002260524	21/11/2016	20/02/2017	104.44%	13,063,399.91	(18,349.98)	DOOP	OTC
DO1002260524	21/11/2016	20/02/2017	105.52%	198,722.66	1,770.75	DOOP	OTC
DO1002260524	21/11/2016	20/02/2017	104.46%	2,970,380.76	(3,701.06)	DOOP	OTC
DO1002260524	01/11/2016	17/02/2017	104.31%	4,235,930.32	(1,501.78)	DOOP	OTC
DO1002260524	01/11/2016	30/01/2017	105.01%	512,495.27	2,063.18	DOOP	OTC
DO1002260524	02/12/2016	02/01/2017	104.59%	3,869,862.26	(121.59)	DOOP	OTC
DO1002260524	10/10/2016	09/01/2017	104.28%	230,099.92	(693.18)	DOOP	OTC
DO1002260524	02/12/2016	02/01/2017	104.69%	7,049,424.77	7,016.90	DOOP	OTC
DO1002260524	02/12/2016	31/01/2017	104.63%	7,530,542.78	2,652.37	DOOP	OTC
DO1002260524	21/11/2016	20/02/2017	105.15%	491,572.10	2,621.10	DOOP	OTC
DO1002260524	05/12/2016	01/02/2017	106.40%	300,000.00	5,424.99	DOOP	OTC
DO1002260524	05/12/2016	15/02/2017	104.01%	763,513.37	(4,249.24)	DOOP	OTC
DO1002260524	05/12/2016	03/02/2017	106.27%	62,754.52	1,066.38	DOOP	OTC
DO1002260524	06/12/2016	03/02/2017	103.53%	209,181.74	(2,130.22)	DOOP	OTC
DO1002260524	31/10/2016	20/02/2017	104.19%	1,600,240.34	(6,082.15)	DOOP	OTC
DO1002260524	24/10/2016	20/02/2017	104.63%	3,190,021.60	1,210.46	DOOP	OTC
DO1002260524	07/10/2016	10/02/2017	109.07%	52,295.44	2,237.17	DOOP	OTC
DO1002260524	20/12/2016	19/01/2017	104.75%	4,622,916.54	7,085.48	DOOP	OTC
DO1002260524	16/12/2016	16/01/2017	109.10%	104,590.87	4,513.28	DOOP	OTC
DO1002260524	21/12/2016	20/01/2017	106.11%	292,854.44	4,265.27	DOOP	OTC
DO1002260524	28/12/2016	21/02/2017	104.89%	669,381.58	1,922.53	DOOP	OTC
DO1002260524	26/12/2016	25/01/2017	104.2%	1,443,354.03	(2,348.60)	DOOP	OTC
DO1002260524	11/10/2016	08/02/2017	104.57%	600,168.39	(1,361.08)	DOOP	OTC
DO1002260524	14/11/2016	05/04/2017	108.05%	104,788.63	3,259.59	DOOP	OTC
DO1002260524	18/10/2016	27/03/2017	105.25%	440,000.00	461,069.99	DOOP	OTC
DO1002260524	05/10/2016	05/04/2017	104.50%	390,000.00	(1,133.04)	DOOP	OTC
DO1002260722	06/10/2016	03/02/2017	104.98%	1,380,000.00	1,446,083.15	DOOP	OTC
DO1002260722	11/11/2016	03/04/2017	104.38%	940,000.00	985,013.16	DOOP	OTC
DO1002260722	30/12/2016	30/03/2017	105.71%	110,000.00	115,267.50	DOOP	OTC
DO1002260722	22/12/2016	22/03/2017	102.97%	220,000.00	230,534.99	DOOP	OTC
DO1002260722	14/12/2016	13/01/2017	105.08%	860,000.00	901,182.25	DOOP	OTC
DO1002260722	15/12/2016	13/01/2017	105.85%	2,430,000.00	2,546,363.81	DOOP	OTC
DO1002260722	23/12/2016	03/04/2017	106.53%	1,700,000.00	1,78,140.68	DOOP	OTC
DO1002260722	26/12/2016	03/02/2017	104.23%	350,000.00	366,760.22	DOOP	OTC
DO1002260722	26/12/2016	25/01/2017	104.75%	480,000.00	502,985.44	DOOP	OTC
DO1002260722	28/12/2016	28/03/2017	106.61%	1,700,000.00	1,78,140.68	DOOP	OTC
DO1002260722	27/12/2016	26/01/2017	103.27%	330,000.00	337,820.78	DOOP	OTC
DO1002260722	28/12/2016	27/01/2017	101.41%	1,980,000.00	2,025,124.66	DOOP	OTC
DO1002260722	09/09/2016	13/01/2017	102.43%	3,500,000.00	3,600,740.92	DOOP	OTC
DO1002260722	01/12/2016	02/01/2017	102.45%	9,840,000.00	10,123,225.90	DOOP	OTC
DO1002260722	02/12/2016	02/01/2017	102.38%	12,380,000.00	12,736,335.03	DOOP	OTC
DO1002260722	09/12/2016	10/01/2017	102.58%	18,130,000.00	18,651,837.97	DOOP	OTC
DO1002260722	05/12/2016	21/03/2017	101.99%	520,000.00	533,318.14	DOOP	OTC
DO1002260722	21/11/2016	21/03/2017	101.86%	1,020,000.00	1,045,927.89	DOOP	OTC
DO1002260722	28/11/2016	24/02/2017	102.42%	1,980,000.00	2,030,330.61	DOOP	OTC
DO1002260722	13/10/2016	10/02/2017	102.17%	2,210,000.00	2,266,177.10	DOOP	OTC
DO1002260722	13/10/2016	11/01/2017	102.11%	4,340,000.00	4,655,004.53	DOOP	OTC
DO1002260722	09/12/2016	10/01/2017	102.38%	9,560,000.00	9,803,010.42	DOOP	OTC
DO1002260722	28/11/2016	24/02/2017	102.84%	1,150,000.00	1,179,232.43	DOOP	OTC
DO1002260722	05/12/2016	06/03/2017	102.15%	1,810,000.00	1,856,009.30	DOOP	OTC
DO1002260722	06/10/2016	06/03/2017	102.10%	3,830,000.00	3,927,356.69	DOOP	OTC
DO1002260722	02/11/2016	02/03/2017	102.23%	6,760,000.00	6,931,835.82	DOOP	OTC
DO1002260722	22/12/2016	22/03/2017	102.07%	1,240,577.60	1,240,577.60	DOOP	OTC
DO1002260722	30/09/2016	23/03/2017	102.73%	990,000.00	1,015,165.31	DOOP	OTC
DO1002260625	01/11/2016	13/03/2017	98.62%	8,108,112.25	(90,302.48)	DOOP	OTC
Total				579,140,000.00	619,314,448.56		



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

5. Contratos de Compra Forward USD (*)

a) Títulos Valores de Deuda USD

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
USP3579EAS65	21/10/2016	13/04/2017	215,000.00	107.91%	230,486.63	1,526.42	USD	OTC
USP3579EAS65	18/10/2016	07/03/2017	40,000.00	107.18%	42,481.61	(10,373)	USD	OTC
USP3579EAI01	23/11/2016	21/02/2017	89,000.00	111.09%	99,036.82	(170,000)	USD	OTC
USP3579EAI01	16/11/2016	05/05/2017	18,000.00	114.42%	20,029.93	565.53	USD	OTC
USP3579EAI01	25/11/2016	24/03/2017	18,000.00	111.62%	20,029.92	61.73	USD	OTC
USP3579EAI01	09/12/2016	07/04/2017	13,000.00	115.02%	14,466.05	486.59	USD	OTC
USP3579EAI01	07/10/2016	03/02/2017	22,000.00	109.43%	24,481.01	(407.26)	USD	OTC
USP3579EAI01	02/08/2016	28/04/2017	18,000.00	109.58%	20,029.92	(305.14)	USD	OTC
DO1005244525	16/09/2016	18/01/2017	134,000.00	113.29%	151,352.69	435.58	USD	OTC
DO1005244525	16/09/2016	24/01/2017	4,000.00	111.86%	4,518.14	(39.61)	USD	OTC
DO1005244525	13/09/2016	24/01/2017	17,000.00	115.78%	19,302.10	480.84	USD	OTC
DO1005244525	29/08/2016	30/01/2017	17,000.00	112.11%	19,302.10	(480.46)	USD	OTC
DO1005244525	02/08/2016	19/01/2017	199,000.00	112.74%	224,777.47	(427.30)	USD	OTC
DO1005244525	08/11/2016	19/01/2017	486,000.00	113.69%	548,954.01	3,560.91	USD	OTC
DO1005244525	12/12/2016	27/01/2017	13,000.00	117.60%	14,683.96	525.44	USD	OTC
DO1005244525	02/12/2016	11/01/2017	19,000.00	117.14%	21,461.17	794.81	USD	OTC
DO1005244525	05/12/2016	27/01/2017	29,000.00	112.73%	32,256.52	(64.88)	USD	OTC
DO1005244525	05/12/2016	27/01/2017	2,000.00	122.23%	2,359.07	185.50	USD	OTC
DO1005244525	30/09/2016	06/03/2017	207,000.00	112.84%	233,313.75	(230.37)	USD	OTC
DO1005244525	07/10/2016	27/01/2017	79,000.00	111.81%	89,233.27	(904.06)	USD	OTC
DO1005244525	02/11/2016	05/02/2017	44,000.00	111.38%	49,609.54	(690.67)	USD	OTC
DO1005244525	28/12/2016	27/01/2017	26,000.00	114.15%	31,108	311.08	USD	OTC
DO1005244525	28/12/2016	27/01/2017	17,000.00	117.99%	19,302.10	855.76	USD	OTC
Total			1,766,000.00		1,977,114.03	6,080.06		

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

5. Contratos de Compra Forward

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

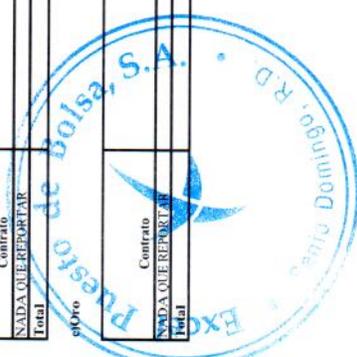
Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Supervit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

a) Títulos Valores de Deuda USD (*)

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

b) Acciones DOP

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR								
Total								



d) Divisas Implícitas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

e) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

7. Contratos de Compra de Futuros

a) Títulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

b) Acciones

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

d) Oro Cuenta

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

8. Contratos de Venta de Futuros

a) Titulos Valores de Deuda

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

b) Acciones

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

c) Divisas

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		

d) Oro

Contrato	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociacion
NADA QUE REPORTAR			-	-	-	-		
Total			-	-	-	-		



Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de la Cartera de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2016

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

10. Depósitos y Titulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Titulos Valores de Deuda DOP

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000.00	30,192,306.90	30,305,280.30	(112,973.40)	DOP	OTC	25%
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000.00	31,585,446.00	31,377,564.60	208,184.40	DOP	OTC	25%
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000,000.00	63,471,452.03	62,873,180.40	598,271.63	DOP	OTC	50%
Total		120,000,000.00	125,249,204.93	124,555,722.30	693,482.63			100%

b) Acciones DOP

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

c) Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Titulos Valores de Deuda	Val Nominal	Costo Amortizado	Val Mercado	Superavit No Realizado	Moneda de Denominacion	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
NADA QUE REPORTAR								
Total								

