

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
Excel Puesto de Bolsa, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Excel Puesto de Bolsa, S. A. (la Compañía), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados - base regulada, el estado de cambios en el patrimonio - base regulada y el estado de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Excel Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros - base regulada, en la cual se indica que la Compañía realiza transacciones importantes con entes relacionados.

Otros Asuntos

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

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



14 de abril de 2016

Santo Domingo,
República Dominicana

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS	547,730,091	296,102,134
1.1.0.00.00.00.00.00.0	DISPONIBILIDADES (notas 15 y 16)	26,780,632	8,668,705
1.1.1.00.00.00.00.00.0	EFFECTIVO	10,000	10,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS (AAyP) DEL PAÍS	26,770,632	8,658,705
1.1.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones Regulares - Depósitos a la Vista en Bancos y Asociaciones de Ahorros y Préstamo (AAyP) del País)	0	0
1.1.3.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR (BANCO EXTERIOR)	0	0
1.1.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR)	0	0
1.2.0.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES (notas 2.14, 3, 7, 15 y 16)	467,152,839	246,526,134
1.2.1.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN TÍTULOS Y VALORES DE DEUDA	325,247,015	149,311,804
1.2.1.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "T"	325,247,015	149,311,804
1.2.1.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD "T")	0	0
1.2.1.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.2.0.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización - portafolio TVD -PIC-)	0	0
1.2.1.03.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "I"	0	0
1.2.0.03.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento - portafolio TVD "I")	0	0
1.2.2.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.2.2.01.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "T"	0	0
1.2.2.01.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de acciones para comercialización - Portafolio de Acciones "T")	0	0
1.2.2.02.00.00.00.00.0	PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO DE ACCIONES "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.00.00.00.0	(Provisiones - Portafolio de inversión en acciones disponibles para comercialización - Portafolio de Acciones "PIC")	0	0
1.2.3.00.00.00.00.00.0	INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.01.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NO NEGOCIABLES EMITIDAS POR EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (BCRD), DEPÓSITOS Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.02.00.00.00.00.0	OTRAS INVERSIONES - OBLIGACIONES NOMINATIVAS EMITIDAS POR BANCOS DEL PAÍS, DEPÓSITO Y COLOCACIONES	0	0
1.2.3.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.4.00.00.00.00.00.0	DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	141,905,824	97,214,330
1.2.4.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA)		0
1.3.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0
1.3.1.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
1.3.2.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.01.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda)	0	0
1.3.3.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.01.00.00.00.00.0	Activos financieros Indexados a acciones	0	0
1.3.3.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a acciones)	0	0
1.3.9.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.01.00.00.00.00.0	Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.00.00.00.00.0	(Provisiones activos financieros Indexados a otros valores)	0	0
1.4.0.00.00.00.00.00.0	ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.4.1.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Préstamo de Margen)	0	0
1.4.2.00.00.00.00.00.0	PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO		
	NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0
1.4.2.01.00.00.00.00.0	Préstamos De Dinero Con Riesgo De Crédito Directo		
	No Autorizado Por La Superintendencia De Valores	0	0
1.4.2.99.00.00.00.00.0	(Régimen de Provisión Automática del 100 % - Préstamos de Dinero Con Riesgo De Crédito Directo No Autorizado Por Superintendencia De Valores)	0	0
1.4.3.00.00.00.00.00.0	PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES		
	DE COMPRA Y VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTE		
	POR LIQUIDAR	0	0
1.4.4.00.00.00.00.00.0	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA		
	SPOT DE VALORES LIQUIDADAS		
1.5.0.00.00.00.00.00.0	INTERESES, DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR (notas 15 y 16)	19,407,084	11,378,584
1.5.1.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.1.99.00.00.00.00.0	(Provisiones - Rendimientos por Cobrar por Disponibilidades)	0	0
1.5.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES		
	EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA	13,286,147	6,621,698
1.5.2.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Títulos Valores de Deuda <i>Para Comercialización - Portafolio TVD "T"</i>	13,286,147	6,621,698
1.5.2.01.99.00.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T")	0	0
1.5.2.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN - PORTAFOLIO TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC")	0	0
1.5.2.03.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - PORTAFOLIO TVD "T"	0	0
1.5.2.03.99.00.00.00.0	(Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T")	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

ACTIVOS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.5.3.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	0	0
1.5.3.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Acciones para Comercialización - <i>Portafolio de Acciones "T"</i>	0	0
1.5.3.01.99.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibile para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</i>	0	0
1.5.3.02.99.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibile para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)		
Rendimientos Por Cobrar - Otras Inversiones	0	0
1.5.4.01.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones</i>	0	0
1.5.4.02.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTOS POR COBRAR - Otras inversiones obligaciones nominativas emitidas por bancos del país, depósitos y colocaciones</i>	0	0
1.5.4.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - RENDIMIENTOS POR COBRAR - Inversiones en Otras <i>Obligaciones (Otras Inversiones)</i>)	0	0
1.5.5.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	6,002,246	4,638,195
1.5.5.01.00.00.00.00.0 Rendimientos Por Cobrar - Depósitos Y Títulos Valores De Disponibilidad Restringida	6,002,246	4,638,195
1.5.5.01.99.00.00.00.0 (Provisiones Regulares - Rendimientos y dividendos por Cobrar - <i>depósitos y TV Cedidos en Garantía de Disponibilidad Restringida</i>)	0	0
1.5.6.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN		
1.5.6.01.99.00.00.00.0 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN)	0	0
1.5.6.02.00.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)	0	0
1.5.6.02.01.00.00.00.0 Rendimientos por Cobrar - Préstamos de dinero con riesgo de crédito directo no autorizado por la SIV	0	0
1.5.6.02.99.00.00.00.0 (Provisión - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la Superintendencia de Valores)	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RDS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
1.5.6.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO	0	0
1.5.6.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PRÉSTAMOS DE MARGEN (RIESGO DE CRÉDITO 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 Crédito 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	118,691	118,691
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)	0	0
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	0	0
1.5.8.01.00.00.00.00.0 Intereses Compensatorios Por Cobrar Devengados	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 GARANTÍA)	0	0
1.6.0.00.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES (IP) EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES (notas 3.19 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)	1,655,674	1,766,353
1.9.0.00.00.00.00.00.0 OTROS ACTIVOS (notas 6 y 9)	17,063,028	12,091,524
Total Activo	547,730,091	296,102,134
6.1.0.00.00.00.00.00.0 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (notas 14 y 15)	579,529,678	422,384,172
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 Spot de Divisas	0	0
6.1.3.01.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Spot de Divisas	0	0
6.1.3.02.01.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Compra Forward de Divisas	0	0
6.1.3.02.02.00.00.00.0 Derechos por Contratos de Venta Forward 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 SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA SPOT DE ORO	0	0
6.1.4.03.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE COMPRA FORWARD DE ORO	0	0
6.1.4.04.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD 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 FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	579,529,678	422,384,172
6.1.5.02.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD DE TÍTULOS VALORES DE DEUDA (TVD)	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 FORWARD ACCIONES	0	0
6.1.5.06.00.00.00.00.0 DERECHOS POR CONTRATOS DE VENTA FORWARD 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	2,175,814,939	1,624,415,627
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 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2.0.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS	384,870,288	153,378,765
2.1.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES A LA VISTA	0	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>	0	0
2.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>SOBREGIROS EN BANCOS DEL PAÍS Y BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR</i>	0	0
2.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LÍQUIDOS</i>	0	0
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>	0	0
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>	0	0
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>	0	0
2.3.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (notas 3, 7, 15 y 16)	100,000,000	61,300,000
2.3.1.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS - BANCOS DEL PAÍS</i>	100,000,000	61,300,000
2.3.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR - BANCOS DEL EXTERIOR</i>	0	0
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>	0	0
2.4.2.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DÍAS</i>	0	0
2.4.3.00.00.00.00.00.0 <i>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</i>	0	0
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>	0	0
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>	0	0
2.5.2.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</i>	0	0
2.6.0.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES (nota 7, 15 y 16)	268,720,759	1,565,168
2.6.1.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</i>	0	0
2.6.2.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</i>	268,720,759	1,565,168
2.6.3.00.00.00.00.00.0 <i>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES DEL PORTAFOLIO DE ACCIONES</i>	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

PASIVOS	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2.6.9.00.00.00.00.00.0 PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
2.7.0.00.00.00.00.00.0 INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR (notas 15 y 16)	0	944,117
2.7.1.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0
2.7.2.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
2.7.3.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	219,014
2.7.4.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
2.7.5.00.00.00.00.00.0 INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	725,103
2.7.6.00.00.00.00.00.0 INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL		
2.7.7.00.00.00.00.00.0 HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR		
2.8.0.00.00.00.00.00.0 ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS (notas 4, 8, 9, 15 y 16)	16,149,529	89,569,480
2.9.0.00.00.00.00.00.0 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0
Total Pasivos	384,870,288	153,378,765
INTERESES MINORITARIOS	0	0
GESTIÓN OPERATIVA	<u>14,598,891</u>	<u>42,355,018</u>

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PATRIMONIO		
3.0.0.00.00.00.00.00.0 PATRIMONIO (notas 4 y 10)	162,859,803	142,723,369
3.1.0.00.00.00.00.00.0 CAPITAL SOCIAL	75,000,000	50,000,000
3.2.0.00.00.00.00.00.0 ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCIÓN INICIAL MONETARIA		
3.3.0.00.00.00.00.00.0 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	0	24,462,457
3.4.0.00.00.00.00.00.0 RESERVAS DE CAPITAL	15,000,000	10,000,000
3.4.1.00.00.00.00.00.0 RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES	15,000,000	10,000,000
3.4.2.00.00.00.00.00.0 OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS	0	0
3.5.0.00.00.00.00.00.0 AJUSTES AL PATRIMONIO		
3.6.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS	72,859,803	58,260,912
3.6.1.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES	72,859,803	58,260,912
3.6.2.00.00.00.00.00.0 RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES	0	0
3.7.0.00.00.00.00.00.0 VARIACIÓN NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS	0	0
EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.1.00.00.00.00.00.0 INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS	0	0
3.7.2.00.00.00.00.00.0 (REDUCCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET - MTM-) EN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN EN TÍTULOS VALORES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZACIÓN Y EN INSTRUMENTOS DE COBERTURA CAMBIARIA DEL PATRIMONIO Y DE INVERSIONES EN ENTIDADES FILIALES EXTRANJERAS)	0	0
3.8.0.00.00.00.00.00.0 RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN (R.E.I.)	0	0
3.9.0.00.00.00.00.00.0 (ACCIONES EN TESORERÍA)	0	0
3.9.1.01.00.00.00.00.0 (Acciones en Tesorería)	0	0
Total Patrimonio	<u>162,859,803</u>	<u>142,723,369</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>547,730,091</u>	<u>296,102,134</u>

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes no Capitalizados</u>	<u>Reservas de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados Distribuibles</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2014	50,000,000	24,462,457	10,000,000	15,905,894	100,368,351
Asignación de utilidades	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,355,018</u>	<u>42,355,018</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50,000,000	24,462,457	10,000,000	58,260,912	142,723,369
Asignación de utilidades	-	-	-	14,598,891	14,598,891
Aumento de reservas capital (por capitalización de cuentas por pagar accionistas) (notas 4 y 10)	-	-	5,000,000	-	5,000,000
Aumento de capital (por capitalización de cuentas por pagar accionistas) (notas 4 y 10)	537,543	-	-	-	537,543
Aumento de capital (por aportes no capitalizados) (notas 4 y 10)	<u>24,462,457</u>	<u>(24,462,457)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>75,000,000</u>	<u>-</u>	<u>15,000,000</u>	<u>72,859,803</u>	<u>162,859,803</u>

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente

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 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.1.0.00.00.00.00.0 INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	35,026,710	40,944,349
4.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Disponibilidades</i>	1,446,596	1,335,032
4.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Inversiones</i>	33,413,923	39,609,317
4.1.2.01.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Inversiones en Títulos Valores de Deuda</i>	22,995,780	20,631,057
4.1.2.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Dividendos en Acciones</i>	0	0
4.1.2.03.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)</i>	0	0
4.1.2.04.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento y Dividendos por Depósitos y Títulos Valores (TV) de Disponibilidad Restringida</i>	10,418,143	18,978,260
4.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	166,191	0
4.1.3.01.00.00.00.00.0 <i>RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	166,191	0
4.1.3.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimientos por Pasivos Financieros Indexados a Valores</i>	0	0
4.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamo de Dinero con Riesgo de Crédito Directo</i>	0	0
4.1.4.01.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamos de Margen</i>	0	0
4.1.4.02.00.00.00.00.0 <i>Rendimiento por Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo no autorizado por la Superintendencia de Valores (SIV)</i>	0	0
4.1.9.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</i>	0	0
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	<u>35,026,710</u>	<u>40,944,349</u>
5.1.0.00.00.00.00.0 GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	6,599,134	15,477,224
5.1.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA</i>	0	0
5.1.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA ENTIDAD, DISTINTOS A OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
5.1.3.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	0	0
5.1.4.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS</i>	0	0
5.1.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</i>	802,699	2,338,950
5.1.6.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</i>	0	0
5.1.7.00.00.00.00.00.0 <i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	<u>5,796,435</u>	<u>13,138,274</u>
Total Gastos Financieros	<u>6,599,134</u>	<u>15,477,224</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO	<u>28,427,576</u>	<u>25,467,125</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada, Continuación

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.2.0.00.00.00.00.00.0 DISMINUCIÓN DE PROVISIONES	0	0
4.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
4.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
4.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
4.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
4.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i> <i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
4.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i> <i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
4.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
4.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Disminución de Provisiones	0	0
5.2.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR PROVISIONES	0	0
5.2.1.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - DISPONIBILIDADES</i>	0	0
5.2.2.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INVERSIONES</i>	0	0
5.2.3.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS</i> <i>INDEXADOS A VALORES</i>	0	0
5.2.4.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO</i> <i>DE CRÉDITO DIRECTO</i>	0	0
5.2.5.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - INTERESES, DIVIDENDOS</i> <i>Y COMISIONES POR COBRAR</i>	0	0
5.2.6.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES</i> <i>PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES</i>	0	0
5.2.7.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - BIENES REALIZABLES</i>	0	0
5.2.8.00.00.00.00.00.0 <i>GASTOS POR PROVISIONES - OTROS ACTIVOS</i>	0	0
Total Gasto de Provisiones	0	0
MARGEN FINANCIERO NETO (MARGEN FINANCIERO BRUTO + TOTAL DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - TOTAL GASTOS DE PROVISIÓN)	28,427,576	25,467,125

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS (nota 17.2)	384,966,642	132,674,941
4.3.1.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	13,000	10,690
4.3.2.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR DEVENGADOS EN DEPÓSITOS DE GARANTÍA	0	0
4.3.3.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN CAMBIO	4,222,537	6,527,465
4.3.4.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	284,586,870	75,026,053
4.3.5.00.00.00.00.00.0 INGRESOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	445	0
4.3.6.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	94,560,366	50,875,246
4.3.7.00.00.00.00.00.0 GANANCIAS POR BIENES REALIZABLES	0	0
4.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	1,583,424	235,487
Total Otros Ingresos Operativos	<u>384,966,642</u>	<u>132,674,941</u>
5.3.0.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS	336,524,671	78,292,796
5.3.1.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR HONORARIOS Y COMISIONES	785,508	545,545
5.3.2.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR INTERESES COMPENSATORIOS POR DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	-	725,103
5.3.3.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN CAMBIO	7,862,792	7,865,018
5.3.4.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS EN ACTIVOS FINANCIEROS	224,776,973	6,416,353
5.3.5.00.00.00.00.00.0 GASTOS POR PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN EMPRESAS FILIALES, AFILIADAS Y SUCURSALES	0	0
5.3.6.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDAS POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	103,096,101	62,740,777
5.3.8.00.00.00.00.00.0 OTROS GASTOS OPERATIVOS VARIOS	3,297	0
Total Otros Gastos Operativos	<u>336,524,671</u>	<u>78,292,796</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	76,869,547	79,849,270
5.4.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS (notas 4, 11, 12 y 13)	<u>60,287,128</u>	<u>42,824,520</u>
MARGEN OPERATIVO NETO	16,582,419	37,024,750
4.4.0.00.00.00.00.00.0 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0
5.5.0.00.00.00.00.00.0 GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>6,000</u>	<u>5,000</u>
RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO	16,576,419	37,019,750
5.6.0.00.00.00.00.00.0 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 9)	<u>1,977,528</u>	<u>(5,335,268)</u>
RESULTADO NETO	<u><u>14,598,891</u></u>	<u><u>42,355,018</u></u>
4.5.0.00.00.00.00.00.0 GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0
5.7.0.00.00.00.00.00.0 PÉRDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO	0	0

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
 Presidente

Katty Cepeda
 Directora General

Mariel Clisante
 Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años Terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En Pesos Dominicanos RD\$

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	14,598,891	42,355,018
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	1,960,971	(7,142,089)
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 Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,276,851	1,385,202
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para comercializar - Portafolio TVD "T"	(175,935,211)	(21,303,168)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(8,028,500)	5,254,527
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(8,308,828)	(3,690,592)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	0	0
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Pagar	(944,117)	(2,164,524)
Variación Neta de Pasivos Financieros Indexados a Valores	267,155,591	966,538
Variación Neta de Acumulaciones Otros Pasivos	<u>(73,419,951)</u>	<u>(32,466,493)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales	<u>19,355,697</u>	<u>(16,805,581)</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	38,700,000	(118,401,907)
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	(24,462,457)	0
Aportes de Capital	25,000,000	0
Variación Reserva Legal	5,000,000	0
Pago de Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>44,237,543</u>	<u>(118,401,907)</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada, Continuación

	<u>2015</u>	<u>2014</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
Mantenedos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T"		
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	(44,691,494)	151,011,232
Variación Neta de Inversiones en Puestos de Bolsa	0	(9,999,492)
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>(789,819)</u>	<u>(1,626,961)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en)		
 las actividades de inversión	<u>(45,481,313)</u>	<u>139,384,779</u>
Variación neta de disponibilidades	<u><u>18,111,927</u></u>	<u><u>4,177,291</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 75 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

De acuerdo a la NIIF 9:

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

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

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

Medición a valor razonable:

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

De acuerdo a la NIC 39:

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

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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - 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 pasivo financiero 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 riesgo 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.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la gerencia de la Compañía en fecha 14 de abril de 2016. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros - 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 2015 y 2014, 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. La tasa de cambio utilizada por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de RD\$45.47 y RD\$44.36, respectivamente, por cada dólar estadounidense (US\$).

2.7 Bienes de uso y depreciación

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

2.8 Mejoras en propiedades arrendadas

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

2.9 Programas de computadora

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

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 prorrateo.

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

2.10.2 Deterioro de activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales - 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 2015 y 2014, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

2.15 Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía presenta activos sujetos a restricciones, por un valor de RD\$141,905,824 y RD\$97,214,330, respectivamente. Dichos montos están compuestos por inversiones en títulos de valores de deuda.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014, las inversiones en valores son como sigue:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Inversiones</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	325,247,015	149,311,804
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>141,905,824</u>	<u>97,214,330</u>
	<u>467,152,839</u>	<u>246,526,134</u>

3.2 Títulos valores de deuda a valor de mercado

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"</u>	En Pesos	En Pesos
	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del país	119,869,548	66,427,992
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	204,494,570	76,559,054
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	258,118	6,324,758
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0

(Continúa)

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

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	624,779	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
(Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización)	0	0
(Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>325,247,015</u>	<u>149,311,804</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>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Mercado</u>
Hasta un mes	4,058,356	4,057,915	0	0
Entre uno y tres meses	2,341,809	2,340,448	0	0
Entre tres meses y un año	10,185,201	10,202,732	8,366,573	8,391,104
Entre uno y cinco años	130,122,269	129,578,089	70,469,502	70,208,904
De cinco años en adelante	<u>178,942,565</u>	<u>179,067,831</u>	<u>72,041,681</u>	<u>70,711,796</u>
Total	<u>325,650,200</u>	<u>325,247,015</u>	<u>150,877,756</u>	<u>149,311,804</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.4 Inversiones en títulos valores de deuda disponible para comercialización

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2015	31-12-2014
Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda	en Pesos	en Pesos
<u>Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.5 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones TVD - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - <u>Portafolio TVD "PIC"</u>	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>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	0	0	0	0
De cinco años en adelante	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

3.6 Valor en libros de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

El valor según libros de los títulos valores de deuda clasificados en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I", se resumen a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento - <u>Portafolio TVD "I"</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	<u>En Pesos Dominicanos</u>	<u>En Pesos Dominicanos</u>
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0
Títulos Valores de Deuda denominados en Moneda Extranjera (ME) emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM) (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento)	_____0	_____0
Total	_____0	_____0

3.7 Vencimientos de las inversiones en títulos valores de deuda mantenidos hasta el vencimiento

Los vencimientos de las inversiones en el Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I", son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
Vencimiento de Inversiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenedos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	Costo Amortizado	Valor Mercado	Costo Amortizado	Valor Mercado
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	0	0	0	0
De cinco años en adelante	_____0	_____0	_____0	_____0
Total	_____0	_____0	_____0	_____0

3.8 Acciones para comercialización a valor de mercado

Las acciones objeto de oferta pública clasificada en el Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio TVD "T", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2015	31-12-2014
Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones TVD "T"	En Pesos Dominicanos	En Pesos Dominicanos
Acciones emitidas por Bancos del País objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Portafolio de Acciones "T" - Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública Reconocida) (Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización)	0	0
Total	0	0

3.9 Acciones disponibles para comercialización a valor de mercado

Las acciones objeto de oferta pública clasificadas en el Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC", presentados a valor de mercado, se detalla a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2015	31-12-2014
Portafolio de Acciones para Comercialización -	En Pesos	En Pesos
<u>Portafolio de Acciones "PIC"</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Bancos del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta pública No Reconocida)	0	0

(Continúa)

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

Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0
(Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización)	0	0
(Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

3.10 Inversiones en otras obligaciones a valor en libros

El valor según libros de las inversiones en otras obligaciones (otras inversiones), se resume a continuación:

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2015	31-12-2014
Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones	En Pesos	En Pesos
<u>(Otras Inversiones)</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Dominicanos</u>
Otras Inversiones - Obligaciones no negociables emitidas por el Banco Central de la República Dominicana (BCRD), depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos del País, depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País, depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Obligaciones nominativas emitidas por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior), depósitos y colocaciones	0	0
Otras Inversiones - Letras y Pagarés con Garantía bancaria emitidos por Empresas del País y del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio	0	0
(Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Inversiones)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.11 Vencimientos de las inversiones en otras obligaciones

Los vencimientos de las inversiones en otras obligaciones, son los siguientes:

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31-12-2015		31-12-2014	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>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	0	0	0	0
De cinco años en adelante	0	0	0	0
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.12 Inversiones en títulos valores de deuda disponibles para comercialización a su valor razonable

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización a su valor Razonable	31-12-2015			
	(En Pesos Dominicanos)			
	Costo de <u>Adquisición</u>	Ganancia Bruta no <u>Realizada</u>	Pérdida Bruta no <u>Realizada</u>	Valor Razonable de <u>Mercado</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de				

(Continúa)

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

Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.	31-12-2014			
Títulos Valores de Deuda	(En Pesos Dominicanos)			Valor
Disponibles para	Costo de	Ganancia	Pérdida	Razonable de
Comercialización a su	Adquisición	Bruta no	Bruta no	Mercado
Valor razonable		Realizada	Realizada	
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.13 Portafolio de inversiones en títulos y valores de deuda disponibles para comercialización - Portafolio TVD "PIC"

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Inversiones en Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización-Portafolio TVD "PIC"	<u>31 de diciembre de 2015</u>			
	Costo de <u>Adquisición</u>	(En Pesos Dominicanos) Ganancia Bruta no <u>Realizada</u>	Pérdida Bruta no <u>Realizada</u>	Valor Razonable de <u>Mercado</u>
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos de Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.	31 de diciembre de 2014			
Portafolio de Títulos y Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD PIC	(En Pesos Dominicanos)			Valor
	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Razonable de Mercado
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País				
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Banco Central de República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Instituciones Públicas Descentralizadas (IPD)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por Municipios	0	0	0	0
Otros Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Sector Público del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana del Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País oferta pública emitidos por Bancos del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior (Bancos del Exterior)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos de Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda emitidos por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio, del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del País (Titularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titularizados del Exterior (Titularizaciones del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3.14 Portafolio de acciones disponibles para comercialización - Portafolio de acciones "PIC" (objeto oferta pública)

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	31-12-2015			
Portafolio de Acciones	(En Pesos Dominicanos)			
Disponibile para Comercialización	Costo de	Ganancia	Pérdida	Valor
- Portafolio Acciones "PIC"	Adquisición	Bruta no	Bruta no	Razonable de
(objeto oferta pública)	<u>Adquisición</u>	<u>Realizada</u>	<u>Realizada</u>	<u>Mercado</u>
Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del Exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A.**Portafolio de Acciones****31-12-2014****Disponibile para Comercialización****(En Pesos Dominicanos)****- Portafolio Acciones "PIC"****Ganancia Bruta no Realizada****Pérdida Bruta no Realizada****Valor Razonable de Mercado****(objeto oferta pública)****Costo de Adquisición****Realizada****Realizada****Mercado**

Acciones emitidas por Bancos del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del Exterior (Bancos del Exterior) objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Bancos y otras instituciones financieras del exterior (Bancos del Exterior) no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Intermediarios de Valores (IV) del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior, no objeto de oferta Pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, objeto de oferta Pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambios (AC) del País, no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Acciones emitidas por Agentes de Cambio (AC) del Exterior, objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Acciones emitidas por AC del Exterior objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0

(Continúa)

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

Acciones emitidas por AC del Exterior no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del País distintas a Bancos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del País (Empresas del País), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), objeto de oferta pública no reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública No Reconocida)	0	0	0	0
Portafolio de Acciones "PIC"- Acciones emitidas por Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros, y Agentes de Cambio del Exterior (Empresas del Exterior), no objeto de oferta pública (No Oferta Pública)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

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

3.15 Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están conformadas por:

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</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u>
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	142,966,795	135,980,000	141,905,824	141,905,824
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Otras Inversiones	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	0
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	0	0	0	0
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0	0	0
Total	<u>142,966,795</u>	<u>135,980,000</u>	<u>141,905,824</u>	<u>141,905,824</u>

(Continúa)

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

31-12-2014		(En Pesos Dominicanos)		
Excel Puesto de Bolsa, S. A.		Valor	Valor en	Valor
Depósitos y Títulos Valores de		Nominal	Libros	Mercado
<u>Disponibilidad Restringida</u>		<u>Costo</u>		
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "T"	97,343,519	91,210,000	97,214,330	97,214,330
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Otras Inversiones	0	0	0	0
Depósitos y Títulos Valores en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes (IP) en Acciones	0	0	0	0
Depósitos a la Vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de Disponibilidad Restringida, Correspondientes a Depósitos en efectivo Recibidos en Garantía	0	0	0	0
Depósitos Restringidos Correspondientes a Depósitos en Garantía - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores (Provisiones - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida)	0	0	0	0
Total	<u>97,343,519</u>	<u>91,210,000</u>	<u>97,214,330</u>	<u>97,214,330</u>

3.16 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.		31-12-2015		31-12-2014	
Vencimiento - Portafolio de Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida		Costo	Valor	Costo	Valor
		<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>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		112,774,488	111,715,295	89,380,647	89,301,038
De cinco años en adelante		30,192,307	30,190,529	7,962,872	7,913,292
Total		<u>142,966,795</u>	<u>141,905,824</u>	<u>97,343,519</u>	<u>97,214,330</u>

(Continúa)

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

3.17 Activos financieros con riesgo de crédito directo

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Activos Financieros 31/12/2015 (En Pesos Dominicanos)	Vencimientos					
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	Provisiones
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES						
Bancos - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda de Portafolio ORO)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda de Portafolio TVD)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
(Provisiones)	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE MARGEN						
Préstamos de Margen - Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior	0	0	0	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
<i>Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior</i>	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A.
Vencimiento de los Activos Financieros
31/12/2014
(En Pesos Dominicanos)

	<i>Vencimientos</i>					
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	Provisiones
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES						
Bancos - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda de Portafolio ORO)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda de Portafolio TVD)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0	0
(Provisiones - Activos Financieros Indexados a Acciones)	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
(Provisiones)	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

PRÉSTAMOS DE MARGEN						
Préstamos de Margen – Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0
PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior	0	0	0	0	0	0
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS						
Gobierno Central del País	0	0	0	0	0	0
Banco Central de la República Dominicana (BCRD)	0	0	0	0	0	0
Países Soberanos y sus respectivos Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Organismos Multilaterales de los cuales la República Dominicana sea miembro (OM)	0	0	0	0	0	0
Bancos del País	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) del País	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Intermediarios de Valores (IV) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del País	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) del Exterior	0	0	0	0	0	0
Empresas del País distintas a Bancos, Asociaciones de Ahorros y Préstamos, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del País (Empresas del País)	0	0	0	0	0	0
<i>Empresas del Exterior distintas a Bancos y otras instituciones financieras del Exterior, Intermediarios de Valores, Compañías de Seguros y Reaseguros y Agentes de Cambio del Exterior</i>	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

3.18 Vencimientos de los activos financieros

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Al 31 de diciembre de 2015
(En Pesos Dominicanos)

	<i>Vencimientos</i>					Provisiones
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	
LETRAS Y PAGARÉS CON GARANTÍA BANCARIA	0	0	0	0	0	0
Letras con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
Pagaré con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC" Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores (Provisiones)	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Excel Puesto de Bolsa, S.A.
Al 31 de diciembre de 2014
(En Pesos Dominicanos)

	<i>Vencimientos</i>					Provisiones
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	
LETRAS Y PAGARÉS CON GARANTÍA BANCARIA	0	0	0	0	0	0
Letras con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
Pagaré con Garantía Bancaria	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Bancos	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Asociaciones de Ahorro y Préstamo (AAyP) del País	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Intermediarios de Valores	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Compañías de Seguros y Reaseguros	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Agentes de Cambio	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Otras personas jurídicas	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Margen - Personas físicas	0	0	0	0	0	0
PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguro (CSR) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC" Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Acciones "PIC"	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Activos Financieros Indexados a Otros Valores (Provisiones)	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

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

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

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones		Valor Nominal de cada una de las Acciones	y su Equivalente Porcentual de Capital	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/15 31/12/14	
		(31/12/15 / 31/12/14)						(En Pesos Dominicanos)	
Bolsa de Valores	Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A.	71,630/71,630		RD\$100	5.24 % / 5.24 %	0	0	15,669,534	15,669,534
OTC Dominicana S. A.	OTC Dominicana, S. A.	1		RD\$ 100	0.003 %	0	0	100	100
Depósito Centralizado de Valores	Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A.	1		RD\$1,000	0.003 %	0	0	1,200	1,200

15,670,834 15,670,834

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana están compuestas como sigue:

		2015	2014
		(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 2014, la Compañía mantenía cuentas por pagar con el ente relacionado Excel Group, por un monto de RD\$80,738,183 el cual incluía un saldo en dólares estadounidenses de US\$1,050,267 (RD\$46,585,961) con instrumentos en títulos valores. Esta deuda fue concebida con el objetivo de ser utilizada para ser invertida en el mercado de valores. Durante el año 2015 esta cuenta por pagar fue saldada por lo que al 31 de diciembre de 2015 no presenta importe por este concepto. Al 31 de diciembre de 2014 este saldo se incluye como parte de las acumulaciones por pagar y otros pasivos 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

Transacciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realizó pagos por aproximadamente RD\$791,000 y RD\$766,000, respectivamente, por concepto de alquiler a su relacionada Excel Dominicana, S. A., por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan sus oficinas, los cuales se presentan dentro de renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

Durante el año 2015 la Compañía decidió aumentar el capital social en RD\$25,000,000 y la reserva legal en RD\$5,000,000, dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria celebrada en fecha 25 de marzo de 2015. Este aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por valor de RD\$24,462,457 y capitalización de cuentas por pagar accionistas por valor de RD\$5,537,543, equivalentes a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

5 Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de los bienes de uso, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Saldo al inicio de año	RD\$	2,570,570	943,609
Adiciones del año		<u>789,819</u>	<u>1,626,961</u>
Bienes en uso al final del año		<u>3,360,389</u>	<u>2,570,570</u>
Depreciaciones acumuladas al inicio		(804,217)	(469,077)
Gasto de año		<u>(900,498)</u>	<u>(335,140)</u>
Depreciación acumulada al final		<u>(1,704,715)</u>	<u>(804,217)</u>
Bienes en uso, neto al final del año	RD\$	<u>1,655,674</u>	<u>1,766,353</u>

6 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Saldo a favor (nota 9)	RD\$	2,344,754	-
Seguros pagados por anticipado		41,544	131,734
Otras cuentas por cobrar		536,776	138,235
Valoración del valor razonable de los contratos <i>forward</i> (a)		7,704,209	2,699,188
Impuesto diferido (nota 9)		5,181,118	7,142,089
Otros		<u>191,285</u>	<u>140,961</u>
		<u>15,999,686</u>	<u>10,252,207</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Programa de computadora

Costo:

Saldos al 1ro. de enero	3,690,567	2,009,049
Adiciones	<u>557,332</u>	<u>1,681,518</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>4,247,899</u>	<u>3,690,567</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(1,851,250)	(801,188)
Amortización del año	<u>(1,333,307)</u>	<u>(1,050,062)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(3,184,557)</u>	<u>(1,851,250)</u>
Programa de computadora, neto	<u>1,063,342</u>	<u>1,839,317</u>
Total	RDS <u>17,063,028</u>	<u>12,091,524</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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2015 (en pesos dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del País, bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar por operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores liquidadas	0	0	0	0	0

(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	0	0	0	0	0
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del País	0	0	100,000,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor <= 365 días	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0	0	0	0
Bancos del país	0	0	0	0	0
Asociaciones de ahorros y préstamos del país	0	0	0	0	0
Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del país	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones financieras por incumplimiento de operaciones de compra - venta activos financieros y divisas	0	0	0	0	0
DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0	0	0	0
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Otros depósitos en efectivo recibidos en garantías	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	268,720,759	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones de Portafolio de Acciones	0	0	0	0	0
BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Otras personas jurídicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0	0
Total	268,720,759	0	100,000,000	0	0

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de los Pasivos Financieros 31 de diciembre de 2014 (en pesos dominicanos)	Vencimientos				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses - 1 Año	1-5 Años	+5 Años
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0	0
Montos por entregar al emisor por concepto de colocación primaria de títulos valores	0	0	0	0	0
Sobregiros en bancos del País y bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar por operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta <i>spot</i> de valores pactadas pendientes por liquidar	0	0	0	0	0
TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento <= 365 días	0	0	0	0	0
Títulos valores de deuda objeto de oferta pública emitidos por la entidad con tenor al vencimiento > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país	0	0	61,300,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor <= 365 días	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor > 365 días	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN	0	0	0	0	0
Bancos del país	0	0	0	0	0
Asociaciones de ahorros y préstamos del país	0	0	0	0	0
Bancos del Exterior	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del país	0	0	0	0	0
Intermediarios de valores del Exterior	0	0	0	0	0
Obligaciones financieras por incumplimiento de operaciones de compra-venta activos financieros y divisas	0	0	0	0	0
DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA	0	0	0	0	0
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de activos financieros indexados a valores	0	0	0	0	0
Otros Depósitos en Efectivo recibidos en garantías	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES	0	1,565,168	0	0	0

(Continúa)

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

PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Otras personas jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros Indexados a ORO	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0
Personas Físicas - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros Indexados a Acciones de Portafolio de Acciones	0	0	0	0	0
BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Otras Personas Jurídicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros Indexados a Acciones	0	0	0	0	0
Pasivos financieros Indexados a Acciones Incumplidos	0	0	0	0	0
Pasivos financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Asociaciones de Ahorros y préstamos (AAyP) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Intermediarios de Valores (IV) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Compañías de Seguros y Reaseguros (CSR) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Agentes de Cambio (AC) - Pasivos Financieros Indexados a otros valores	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

Otras personas jurídicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Personas físicas - Pasivos Financieros indexados a otros valores	0	0	0	0	0
Pasivos Financieros indexados a otros valores incumplidos - otros valores	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0	0
Total	0	1,565,168	61,300,000	0	0

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el plazo de las obligaciones con instituciones financieras es de seis a once meses a una tasa de interés anual entre 10.45 % a 13 %.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 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 30 días, teniendo un vencimiento en enero de 2016 y enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros indexados a valores ascienden a RD\$268,720,759 y RD\$1,565,168, respectivamente.

8 Acumulaciones y otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 las acumulaciones y otros pasivos incluyen RD\$80,738,183 por pagar a la relacionada Excel Group, con el objetivo de ser invertidos en el mercado de valores. Las demás partidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a provisiones creadas para pago de honorarios por servicios, impuestos sobre la renta por pagar y otros pasivos con terceros.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	RD\$ <u>16,576,419</u>	<u>37,019,750</u>
Menos partidas que provocan diferencias Permanentes - ingresos exentos (Ley No. 366-09)	<u>(14,178,131)</u>	<u>(22,230,426)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia cambiaria del año	3,953	(453,106)
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(1,715)	(669)
Diferencia en amortización de intangibles fiscal y contable	(7,817)	-
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	<u>199,503</u>	<u>(293,509)</u>
	<u>193,924</u>	<u>(747,284)</u>
Beneficio después de diferencias permanentes y temporales	2,592,212	14,042,040
Pérdidas compensables	<u>(2,592,212)</u>	<u>(7,589,108)</u>
Renta neta imponible	RD\$ <u><u>-</u></u>	<u><u>6,452,932</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 % y 28 % para los años 2015 y 2014, respectivamente, de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujeto a impuesto. Para el año terminado el 31 diciembre de 2015, la Compañía liquidará sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujeto a impuestos y al 31 de diciembre de 2014, liquidó sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

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

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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

(a) Al 31 de diciembre de 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.

Un resumen de impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>
Base imponible	6,452,932
Tasa impositiva	<u>28 %</u>
Impuesto determinado	1,806,821
Saldo a favor del año anterior y anticipos del período	<u>(1,728,868)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (b)	<u><u>(77,953)</u></u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de las acumulaciones y otros pasivos en el balance general-base regulada a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto sobre la renta está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(En Pesos Dominicanos)</u>	
Impuesto sobre la renta corriente	16,557	1,806,821
Impuesto diferido	<u>1,960,971</u>	<u>(7,142,089)</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>(1,977,528)</u></u>	<u><u>(5,335,268)</u></u>

Un detalle de las partidas que originaron el impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015	<u>Saldo al</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Inicio</u>	<u>del Año</u>	<u>al Final</u>
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas	RD\$ 333,597	70,933	404,530
Diferencia en cambio de moneda extranjera	(1,067)	(1,410)	(2,477)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>6,809,559</u>	<u>(2,030,494)</u>	<u>4,779,065</u>
RD\$	<u><u>7,142,089</u></u>	<u><u>(1,960,171)</u></u>	<u><u>5,181,118</u></u>

(Continúa)

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

2014	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Movimiento del Año</u>	<u>Saldo al Final</u>
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas	RD\$ -	333,597	333,597
Diferencia en cambio de moneda extranjera	-	(1,067)	(1,067)
Pérdidas fiscales trasladables	<u>-</u>	<u>6,809,559</u>	<u>6,809,559</u>
	RD\$ <u>-</u>	<u>7,142,089</u>	<u>7,142,089</u>

Un movimiento de las pérdidas fiscales trasladables para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida fiscal del año anterior arrastrable ajustada por inflación	(25,810,749)	(32,809,695)
Pérdida fiscales compensandas	2,592,212	7,589,108
Pérdidas fiscales no compensadas	<u>5,174,481</u>	<u>-</u>
Pérdida fiscal al final del año	<u>(18,044,056)</u>	<u>(25,220,587)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$18,044,056 las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2016	RD\$ 7,453,477
2017	6,959,478
2018	<u>3,631,101</u>
	RD\$ <u>18,044,056</u>

Mediante la Ley No. 253-12 (para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado para la Sostenibilidad Fiscal y el Desarrollo Sostenible) se introdujeron cambios significativos en la normativa tributaria vigente en la República Dominicana en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al patrimonio, ITBIS e impuesto selectivo al consumo, se adoptaron otras medidas y, a su vez, se ampliaron e incorporaron la disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre precios de transferencia. Merece mención, la extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas de 29 % hasta 2013 y sus reducciones a 28 % en 2014 y a 27 % a partir de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cumpliendo el plazo establecido por la Ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precio y de transferencia y no se espera que el resultado de este último tenga efectos relevantes sobre el gasto de impuesto. Para el período 2014, el estudio de precios de transferencias no tuvo efectos relevantes sobre el gasto del impuesto de ese año.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital autorizado de la Compañía es de RD\$125,000,000 y RD\$ 75,000,000, respectivamente, compuesto por 1,250,000 y 750,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100 por acción para cada año. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de RD\$75,000,000 y RD\$50,000,000, respectivamente.

Durante el año 2015 la Compañía decidió aumentar el capital social en RD\$25,000,000 y la reserva legal en RD\$5,000,000, dicho aumento fue aprobado mediante la Asamblea General Extraordinaria de fecha 25 de marzo de 2015. Este aumento de capital social y de la reserva legal se realizó a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por valor de RD\$24,462,457 y capitalización de cuentas por pagar accionistas por valor de RD\$5,537,543, equivalentes a 250,000 acciones comunes a un valor de RD\$100.

10.2 Reserva legal requerida y comercial

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva de capital asciende a RD\$15,000,000 y RD\$10,000,000, 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 Aportes patrimoniales no capitalizables

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a aporte en efectivo recibido de la Casa Matriz para futura capitalización. Durante el año 2015, los accionistas de la Compañía acordaron el incremento del capital social y la reserva legal de la Compañía utilizando los aportes no capitalizados por RD\$24,462,457.

10.4 Indices de capital de riesgo (mantenido y requerido)

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

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<u>Índices</u>	<u>Mantenido</u>		<u>Requerido</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo	3.32	16.48	0.155	0.155
Índice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	3.32	16.48	0.103	0.103
Índice de Adecuación de Operaciones Activas	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Adecuación de Operaciones Pasivas	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Adecuación de Operaciones Contingentes	1.00	1.00	1.00	1.00
Índice de Endeudamiento Emisión de Valores de Oferta Pública, Financiamiento de Vinculadas o Relacionadas y Entidades de Intermediación Financiera (menor o igual a 5)	0.63	1.30	5.00	5.00
Índice de Endeudamiento (mayor o igual 8 %)	29.73	48.20	8.00	8.00

11 Gastos generales y administrativos

Un resumen de otros gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y compensaciones al personal (nota 12)	RD\$ 32,641,321	21,360,978
Alquiler de local (notas 4 y 13)	791,419	765,800
Combustibles	1,126,710	848,560
Telefono y fax	802,336	970,365
Energía eléctrica, agua y basura	1,072,722	969,539
Otros servicios externos	3,442,775	1,595,105
Honorarios profesionales	2,492,388	1,603,392
Publicidad	4,077,815	3,819,778
Depreciación mobiliario y equipos (nota 5)	900,498	335,140
Amortización de programa de computadora (nota 6)	1,333,307	1,050,062
Suscripciones	126,965	73,303
Mantenimientos del sistema electrónico de información financiera	1,269,205	1,177,372
Aporte a la Superintendencia Valores de la República Dominicana (nota 13)	4,907,000	3,900,000
Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana (nota 13)	1,139,114	600,000
Aporte a la Asociación Puesto de Bolsa (nota 13)	795,000	410,000
Servicios de vigilancia	1,033,016	809,852
Servicios de información	109,348	43,114
Seguros	244,233	268,454
Mantenimiento y reparación de bienes	142,920	105,770
Papelería	375,078	350,246
Legalización de documentos	240,648	159,092
Otros gastos	<u>1,223,310</u>	<u>1,608,598</u>
RDS	<u>60,287,128</u>	<u>42,824,520</u>

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

12 Sueldos y compensaciones al personal

Un resumen de los sueldos y compensaciones al personal, incluidos dentro de los gastos generales y administrativos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	RD\$	16,958,419	12,355,662
Regalía pascual		1,485,848	1,071,389
Contribuciones de Seguridad			
Social e INFOTEP		2,227,112	931,374
Vacaciones		272,272	212,112
Seguros médicos		963,215	1,373,902
Bonificación		7,475,476	3,972,505
Cesantía y preaviso		192,262	-
Otras compensaciones		<u>3,066,717</u>	<u>1,444,034</u>
	RD\$	<u>32,641,321</u>	<u>21,360,978</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto pagado por concepto de sueldos y compensaciones a los principales ejecutivos de la Compañía asciende a aproximadamente RD\$7,782,000 y RD\$7,200,000, 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 2015 y 2014, la Compañía cuenta con 20 y 16 empleados, respectivamente.

13 Compromisos

Un resumen de los compromisos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

- (a) La Compañía firmó un contrato de arrendamiento operativo de local donde está ubicada su oficina, 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\$1,240. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$791,000 y RD\$765,800, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso de pago de alquiler para el 2016 es de aproximadamente RD\$800,000
- (b) La Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A., por lo cual tiene que pagar una cuota mensual de RD\$95,000 (hasta marzo de 2015 RD\$50,000 y a partir de abril de 2015 RD\$95,000). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$1,139,000 y RD\$600,000, respectivamente, y se incluye como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el 2016 es de aproximadamente RD\$1,200,000.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (c) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos por este concepto al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a RD\$50,000 (a partir del mes de abril y en los anteriores RD\$40,000) y durante el 2014 ascendieron RD\$40,000 (a partir del mes de agosto y en los meses anteriores RD\$30,000), el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$795,000 y RD\$410,000, 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. El compromiso de pago por esta membresía para el 2016 es de aproximadamente RD\$800,000.
- (d) La Compañía mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por servicios de custodia física y resguardo de valores y títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años 2015 y 2014 las cuotas por este concepto ascendían a RD\$14,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$84,000 y RD\$102,000, 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. El compromiso de pago por este servicio para el 2016 es de aproximadamente RD\$90,000.
- (e) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana por concepto de servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, dicho pago va de acuerdo al capital de las compañías y es actualizado cada año por dicha Superintendencia, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por este concepto fue de aproximadamente RD\$4,907,000 y RD\$3,900,000, respectivamente, y se incluye en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso de pago por esta membresía para el 2016 es de aproximadamente RD\$5,000,000.

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

a) Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene cuenta de orden contingente por RD\$579,529,678 y RD\$422,384,172, respectivamente, correspondiente a derecho de contratos de compraventa 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										
	<u>31-12-15</u>					<u>31-12-14</u>				
Contratos	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Fecha de Pacto	Fecha de Liquidación	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado
Contratos de compra futuros de títulos valores	Varias fechas del año 2015	Durante el año 2016	490,904,285	551,349,809	550,197,324	Varias fechas del año 2014	Durante el año 2015	RD\$ 325,671,374	RD\$362,017,794	RD\$362,358,589
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	31/12/2014	15/01/2015	RD\$32,500,000	RD\$42,285,177	RD\$42,148,113
Contratos de compra futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta de futuros de títulos valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de compra futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contratos de venta futuros oro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(Continúa)

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

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A. Vencimiento de Contratos de Derivados Especulativos <u>31/12/2014</u>	<i>Vencimientos</i>				
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses-1 Año	1-5 Años	+ 5 Años
Contratos de compra futuros de títulos valores	38,839,289	110,169,968	213,145,601	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	42,148,113	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	38,839,289	152,318,081	213,145,501	0	0

(Continúa)

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

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 2015 y 2014:

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	(En Pesos Dominicanos)			
	Valor en <u>Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>	Valor en <u>Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Activos:				
Disponibilidades	RD\$ 26,780,632	26,780,632	8,668,705	8,668,705
Inversiones en Portafolio de títulos valores de deuda para comercialización	325,247,015	325,247,015	149,311,804	149,311,804
Depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida	141,905,824	141,905,824	97,214,330	97,214,330
Activos financieros con riesgo de créditos directos	0	0	0	0
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	19,407,084	19,407,084	11,378,584	11,378,584
Portafolio de inversiones permanentes en empresas filiales, afiliadas y sucursales	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>	<u>15,670,834</u>
	RD\$ <u>529,011,389</u>	<u>529,011,389</u>	<u>282,244,257</u>	<u>282,244,257</u>
Pasivos:				
Obligaciones con instituciones financieras	RD\$ 100,000,000	100,000,000	61,300,000	61,300,000
Intereses y comisiones por pagar	0	0	944,117	944,117
Pasivos financieros indexados a valores	268,720,759	268,720,759	1,565,168	1,565,168
Acumulaciones y otros pasivos	<u>15,641,308</u>	<u>15,641,308</u>	<u>88,826,000</u>	<u>88,826,000</u>
	RD\$ <u>384,362,067</u>	<u>384,362,067</u>	<u>152,635,285</u>	<u>152,635,285</u>
Cuentas de orden:				
Cuentas contingentes deudoras	RD\$ 579,529,678	N/D	422,384,172	N/D
Instrumentos financieros fuera de balance	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	RD\$ <u>579,529,678</u>	<u>00</u>	<u>422,384,172</u>	<u>0</u>

N/D = No disponible.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

16 Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

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>
2014		
Activos		
Disponibilidades	9,227	409,275
Pasivos		
Pasivos financieros indexados a valores	(11,008)	(488,283)
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	(16,347)	(725,103)
Acumulaciones y otros pasivos	<u>(1,050,267)</u>	<u>(46,585,961)</u>
Exposición neta	<u>(1,068,395)</u>	<u>(47,390,072)</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 2015 y 2014, el puesto de bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones pasivas o activas efectuadas que no se ajusten a la Ley de Mercado de Valores y a las Normas y Resoluciones de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana.

17.2 Otros ingresos operativos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por honorarios y comisiones incluidas como parte de los otros ingresos operativos por RD\$13,000 y RD\$10,690, respectivamente, corresponden a honorarios profesionales originados por servicios de asesoría financiera brindadas por la Compañía a sus clientes.

(Continúa)

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

17.3 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 el mes de marzo de 2016, la SIV emitió una comunicación extendiendo hasta el año 2017 la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

17.4 Estados financieros ajustados por inflación

La Compañía no presentó estados financieros ajustados por inflación, debido a que esta disposición no aplica para los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ya que la moneda funcional de la Compañía no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria.

17.5 Plan de beneficios basado en acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Puesto de Bolsa no mantiene un plan de beneficios basado en acciones.

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Directora General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

		<u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS	0	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización-Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

31 de Diciembre de
2015 2014

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Provisiones Regulares y Automáticas

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2015</u>	<u>2014</u>
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	
	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	
	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	
	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	
	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	
	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	
	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	
	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	
	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	
	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	
	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	
	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	
	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	
	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	
	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	
	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	
	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	
	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	
	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	
	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	
	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISION AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	
	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	
	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	
	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	
	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	
	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	
	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	
	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	
	0	0
Total provisiones regulares y automáticas	0	0

Alberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

1. Acciones:

2015

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

2014

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

2. Títulos Valores de Deuda:

2015

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1002213424	BCRD	65,610,000	66,479,384	66,026,686	452,697.08	RDS	0	-7.72%
DO1002248925	BCRD	100,000	103,014	104,147	(1,132.30)	RDS	0	-0.01%
DO1002243223	BCRD	310,000	357,751	357,692	59.04	RDS	0	-0.04%
DO1002251523	BCRD	440,000	481,074	479,618	1,456.54	RDS	0	-0.05%
DO1002229222	BCRD	4,050,000	4,058,356	4,057,915	440.79	RDS	0	-0.48%
DO1002213325	BCRD	89,000,000	92,369,623	92,831,300	(461,677.32)	RDS	0	-10.47%
DO1002235823	BCRD	170,000	190,758	192,000	(1,242.17)	RDS	0	-0.02%
DO1002247422	BCRD	2,180,000	2,343,143	2,332,742	10,400.89	RDS	0	-0.26%
DO1002230121	BCRD	170,000	185,680	185,532	148.47	RDS	0	-0.02%
DO1002240229	BCRD	17,830,000	20,388,212	20,387,351	861.66	RDS	0	-2.10%
DO1002247224	BCRD	690,000	735,179	734,575	604.22	RDS	0	-0.08%
DO1002243124	BCRD	110,000	126,494	126,494	(0.10)	RDS	0	-0.01%
DO1002253727	BCRD	1,090,000	1,165,137	1,195,266	(30,129.32)	RDS	0	-0.13%
DO1002213820	BCRD	4,010,000	4,200,860	4,183,089	17,770.38	RDS	0	-0.47%
DO1002260524	BCRD	20,000	21,108	21,107	0.35	RDS	0	0.00%
DO1002260623	BCRD	1,380,000	1,389,623	1,388,639	983.55	RDS	0	-0.16%
DO1002230527	BCRD	6,280,000	6,865,564	6,863,009	2,555.06	RDS	0	-0.74%
DO1002260722	BCRD	650,000	687,185	686,958	226.56	RDS	0	-0.08%
DO1002230428	BCRD	2,330,000	2,341,809	2,340,448	1,361.28	RDS	0	-0.27%
DO1005204214	MH	20,100,000	21,626,945	21,595,922	31,022.80	RDS	0	-2.36%
DO1005205013	MH	11,900,000	12,093,837	11,950,777	143,059.73	RDS	0	-1.40%
DO1005239624	MH	10,231,000	9,927,464	9,944,614	(17,150.18)	RDS	0	-1.20%
DO1005234625	MH	15,300,000	19,200,610	19,072,720	127,889.77	RDS	0	-1.80%
DO1005241125	MH	600,000	794,052	786,748	7,303.68	RDS	0	-0.07%
DO1005204115	MH	28,000,000	28,602,962	28,496,272	106,690.24	RDS	0	-3.29%
DO2006851912	PARVA	257,000	257,738	258,118	(380.42)	RDS	0	-0.03%
Total		282,808,000	296,993,562	296,599,742	393,820	RDS	0	-33.26%

Dolares Norteamericanos

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

2014

Pesos dominicanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
DO1005239624	MH	420,000	394,581	394,801	220	RDS	0	0.1%
DO1005241125	MH	32,500,000	42,807,064	42,148,113	-658,951	RDS	0	11.5%
DO1005251025	MH	9,500,000	13,115,247	12,529,379	-585,868	RDS	0	3.4%
DO1005241026	MH	4,600,000	5,362,432	5,315,567	-46,865	RDS	0	1.6%
DO1005224121	MH	1,000,000	1,002,860	1,022,930	20,070	RDS	0	0.4%
DO1005224329	MH	4,100,000	4,819,210	5,017,203	197,993	RDS	0	1.4%
DO1002229222	BCRD	1,550,000	1,598,399	1,587,098	-11,301	RDS	0	0.5%
DO1002230121	BCRD	6,980,000	7,769,731	7,635,492	-134,239	RDS	0	2.5%
DO1002230527	BCRD	1,810,000	1,992,267	1,981,684	-10,583	RDS	0	0.6%
DO1002251523	BCRD	8,440,000	9,174,082	9,007,531	-166,551	RDS	0	3.0%
DO1002247224	BCRD	2,110,000	2,259,849	2,268,233	8,384	RDS	0	0.7%
DO1002243926	BCRD	130,000	138,723	148,051	9,328	RDS	0	0.0%
DO1002247422	BCRD	5,000,000	5,304,031	5,304,545	514	RDS	0	1.8%
DO1002248826	BCRD	1,300,000	1,300,709	1,303,476	2,768	RDS	0	0.5%
DO1002260524	BCRD	21,000,000	21,669,779	21,643,566	-26,213	RDS	0	7.4%
DO1002260722	BCRD	20,000,000	20,766,341	20,623,160	-143,181	RDS	0	7.1%
DO1002260623	BCRD	2,700,000	2,673,385	2,671,593	-1,792	RDS	0	1.0%
DO1002240229	BCRD	250,000	281,462	285,800	4,338	RDS	0	0.1%
DO1002253727	BCRD	1,960,000	2,126,078	2,098,825	-27,253	RDS	0	0.7%
DO2006851912	PARVA	257,000	258,520	260,059	1,539	RDS	0	0.1%
DO2007153219	BHD-Leon	6,063,000	6,063,004	6,064,698	1,695	RDS	0	2.1%

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

Total		131,670,000	150,877,756	149,311,804	(1,565,952)	RD\$	0	47%
--------------	--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------	----------	------------

Dolares Norteamericanos

Codigo ISIN	Titulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
Total		-	-	-	-	USD/ 44.3618	0	0%

3. Contratos de Compra spot de títulos valores:

2015

a)Títulos Valores de Deuda

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

2014

a)Títulos Valores de Deuda

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

b. Acciones

2015

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

2014

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

c. Divisas

2015

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

2014

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

d. Divisas Implícitas

2015

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

2014

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

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

e. Oro

2015

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

2014

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

4. Contratos de Venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

2015

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

2014

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

b) Acciones

2015

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

2014

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

c) Divisas

2015

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

2014

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

d) Divisas Implícitas

2015

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

2014

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

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

e) Oro

2015

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

2014

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

5. Contratos de Compra forward

a) Títulos Valores de Deuda

2015

Pesos dominicanos

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1002247224	29-07-2015	20-01-2016	90,000	108.19%	95,814	1,560	DOP	OTC
DO1005239624	16-11-2015	23-03-2016	102,000	99.26%	99,145	2,096	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	11-01-2016	102,000	97.86%	99,145	668	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	09-02-2016	107,000	98.10%	104,005	959	DOP	OTC
DO1005239624	23-12-2015	22-03-2016	116,000	98.95%	112,753	2,029	DOP	OTC
DO1005239624	26-10-2015	22-04-2016	174,000	101.41%	169,129	7,321	DOP	OTC
DO1005239624	11-11-2015	23-03-2016	206,000	98.43%	200,234	2,531	DOP	OTC
DO1005239624	25-11-2015	28-03-2016	208,000	98.93%	202,178	3,606	DOP	OTC
DO1005239624	05-11-2015	04-04-2016	213,000	98.68%	207,038	3,157	DOP	OTC
DO1005239624	23-12-2015	22-03-2016	231,000	98.54%	224,534	3,089	DOP	OTC
DO1002243124	03-11-2015	11-03-2016	290,000	116.95%	333,485	5,663	DOP	OTC
DO1002260722	03-11-2015	04-04-2016	300,000	105.24%	317,058	(1,328)	DOP	OTC
DO1005239624	15-12-2015	12-02-2016	307,000	97.69%	298,406	1,497	DOP	OTC
DO1005239624	30-11-2015	03-05-2016	307,000	98.84%	298,406	5,022	DOP	OTC
DO1005239624	11-12-2015	11-01-2016	308,000	97.82%	299,378	1,904	DOP	OTC
DO1002243223	02-11-2015	18-04-2016	320,000	113.64%	369,230	(5,574)	DOP	OTC
DO1002243223	30-10-2015	18-04-2016	330,000	112.46%	380,769	(9,647)	DOP	OTC
DO1002243223	30-10-2015	18-04-2016	340,000	114.73%	392,307	(2,209)	DOP	OTC
DO1002247422	09-09-2015	07-03-2016	380,000	106.22%	406,625	(2,991)	DOP	OTC
DO1002260623	07-09-2015	04-03-2016	390,000	101.43%	392,442	3,149	DOP	OTC
DO1002235823	24-08-2015	19-02-2016	430,000	111.61%	485,648	(5,733)	DOP	OTC
DO1005239624	30-11-2015	30-05-2016	461,000	99.11%	448,096	8,785	DOP	OTC
DO1002260623	12-10-2015	09-02-2016	490,000	100.20%	493,068	(2,111)	DOP	OTC
DO1005239624	29-12-2015	28-03-2016	508,000	98.59%	493,780	7,068	DOP	OTC
DO1005239624	06-11-2015	03-05-2016	618,000	99.04%	600,701	11,341	DOP	OTC
DO1002260524	02-11-2015	01-02-2016	660,000	105.29%	696,537	(1,612)	DOP	OTC
DO1005239624	02-10-2015	30-03-2016	782,000	98.35%	760,110	8,975	DOP	OTC
DO1002240229	31-07-2015	08-01-2016	850,000	114.40%	971,915	465	DOP	OTC
DO1002243223	22-10-2015	18-04-2016	860,000	113.87%	992,306	(12,984)	DOP	OTC
DO1002253727	18-12-2015	16-12-2016	870,000	107.28%	954,020	(20,663)	DOP	OTC
DO1002248925	04-12-2015	01-04-2016	870,000	103.69%	906,076	(3,982)	DOP	OTC
DO1002243124	18-11-2015	16-02-2016	890,000	115.46%	1,023,454	4,169	DOP	OTC
DO1002251523	27-11-2015	25-02-2016	890,000	109.19%	970,136	1,616	DOP	OTC
DO1002230527	23-10-2015	22-01-2016	890,000	108.93%	972,624	(3,179)	DOP	OTC
DO1002230121	19-08-2015	08-02-2016	900,000	108.16%	982,228	(8,791)	DOP	OTC
DO1002243124	30-12-2015	29-01-2016	900,000	114.78%	1,034,954	(1,920)	DOP	OTC
DO1002230121	01-09-2015	26-02-2016	910,000	108.51%	993,141	(5,668)	DOP	OTC
DO1002243124	01-12-2015	29-02-2016	920,000	115.26%	1,057,953	2,477	DOP	OTC
DO1002260524	12-11-2015	11-01-2016	920,000	105.64%	970,930	915	DOP	OTC
DO1002230527	23-09-2015	22-02-2016	950,000	108.08%	1,038,194	(11,422)	DOP	OTC
DO1005239624	14-12-2015	11-03-2016	1,037,000	98.19%	1,007,972	10,292	DOP	OTC
DO1005239624	18-12-2015	29-02-2016	1,085,000	98.00%	1,054,629	8,654	DOP	OTC
DO1002260623	15-06-2015	09-06-2016	1,150,000	101.27%	1,157,199	7,366	DOP	OTC
DO1002240229	31-07-2015	08-01-2016	1,190,000	114.27%	1,360,681	(893)	DOP	OTC
DO1002243124	25-09-2015	26-02-2016	1,190,000	114.09%	1,368,439	(10,788)	DOP	OTC
DO1002260524	05-10-2015	01-04-2016	1,200,000	105.24%	1,266,430	(3,524)	DOP	OTC
DO1002260623	26-08-2015	22-02-2016	1,280,000	100.66%	1,288,013	411	DOP	OTC
DO1002251523	02-11-2015	01-02-2016	1,370,000	109.46%	1,493,355	6,260	DOP	OTC
DO1002260524	23-11-2015	19-02-2016	1,370,000	105.86%	1,445,841	4,459	DOP	OTC
DO1005239624	08-12-2015	06-04-2016	1,515,000	98.34%	1,472,592	17,232	DOP	OTC
DO1005239624	01-12-2015	29-04-2016	1,537,000	98.86%	1,493,976	25,571	DOP	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

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

Dólares estadounidenses

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

2014

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005239624	10/7/2014	4/6/2015	784,000	743,238	736,962	(6,277)	RDS	OTC
DO1005241125	1/7/2014	1/7/2015	18,100,000	22,688,767	23,473,257	784,490	RDS	OTC
DO1002229222	2/21/2014	2/20/2015	950,000	990,565	972,737	(17,828)	RDS	OTC
DO1002229222	2/25/2014	2/25/2015	1,900,000	1,977,877	1,945,475	(32,402)	RDS	OTC
DO1002229222	10/13/2014	4/10/2015	290,000	289,406	296,941	7,535	RDS	OTC
DO1002240229	7/9/2014	1/5/2015	5,690,000	6,426,532	6,504,808	78,276	RDS	OTC
DO1002240229	8/7/2014	1/5/2015	5,690,000	6,428,288	6,504,808	76,520	RDS	OTC
DO1002240229	8/7/2014	1/5/2015	370,000	425,746	422,984	(2,762)	RDS	OTC

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

DO1002240229	10/13/2014	1/20/2015	16,070,000	18,454,863	18,371,224	(83,639)	RDS	OTC
DO1002240229	7/15/2014	1/5/2015	370,000	425,654	422,984	(2,670)	RDS	OTC
DO1002230121	10/3/2014	4/1/2015	4,860,000	5,272,320	5,316,403	44,083	RDS	OTC
DO1002243124	7/22/2014	1/16/2015	19,430,000	22,314,718	22,299,150	(15,567)	RDS	OTC
DO1002243124	8/7/2014	1/16/2015	19,430,000	22,317,344	22,299,150	(18,194)	RDS	OTC
DO1002243124	1/23/2014	1/23/2015	2,570,000	2,819,715	2,949,502	129,787	RDS	OTC
DO1002243124	12/8/2014	6/5/2015	7,930,000	8,851,871	9,100,991	249,121	RDS	OTC
DO1002243124	12/16/2014	1/15/2015	23,700,000	27,018,561	27,199,684	181,123	RDS	OTC
DO1002243926	11/5/2014	2/3/2015	90,000	95,584	102,497	6,913	RDS	OTC
DO1002251523	12/4/2014	4/4/2015	7,300,000	7,748,992	7,790,874	41,882	RDS	OTC
DO1002251523	12/4/2014	4/4/2015	10,950,000	11,623,488	11,686,311	62,823	RDS	OTC
DO1002247224	11/18/2014	5/15/2015	90,000	93,926	96,749	2,823	RDS	OTC
DO1002247224	12/22/2014	6/22/2015	690,000	737,463	741,744	4,281	RDS	OTC
DO1002230428	3/20/2014	3/19/2015	2,390,000	2,477,082	2,450,945	(26,137)	RDS	OTC
DO1002230527	12/4/2014	4/6/2015	7,070,000	7,625,304	7,740,611	115,307	RDS	OTC
DO1002230527	12/8/2014	1/9/2015	14,620,000	15,923,779	16,006,751	82,972	RDS	OTC
DO1002230527	10/13/2014	1/20/2015	2,250,000	2,457,687	2,463,419	5,732	RDS	OTC
DO1002230527	12/9/2014	1/9/2015	10,650,000	11,614,815	11,660,184	45,369	RDS	OTC
DO1002230527	12/16/2014	1/15/2015	10,490,000	11,468,235	11,485,008	16,773	RDS	OTC
DO1002260524	12/8/2014	1/9/2015	20,050,000	20,574,424	20,664,452	90,028	RDS	OTC
DO1002260524	11/14/2014	1/9/2015	17,930,000	18,471,559	18,479,483	7,924	RDS	OTC
DO1002260524	12/19/2014	1/16/2015	150,000	153,874	154,597	723	RDS	OTC
DO1002260623	10/29/2014	2/23/2015	5,940,000	7,604,520	5,877,505	(1,727,014)	RDS	OTC
DO1002260623	11/18/2014	5/15/2015	5,040,000	4,923,099	4,986,974	63,875	RDS	OTC
Total			243,834,000	271,039,296	271,205,165	165,868		

b) Acciones

2015

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

2014

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

c) Divisas

2015

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

2014

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

d) Divisas Implícitas

2015

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

2014

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

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

e) Oro

2015

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

2014

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

6. Contratos de Venta forward

a) Títulos Valores de Deuda

2015

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

2014

Contratos de Compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto Nominal	Precio Pactado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
DO1005241125	10/31/2014	1/15/2015	32,500,000	42,285,177	42,148,113	(137,064)	DOP	OTC
Total			32,500,000	42,285,177	42,148,113	(137,064)		

b) Acciones

2015

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

2014

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

c) Divisas

2015

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

2014

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

d) Divisas Implícitas

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

2015

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

2014

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

e) Oro

2015

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

2014

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

7. Contrato de compra de futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

2015

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

2014

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

b) Acciones cuenta 6.1.5

2015

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

2014

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

2015

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

2014

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2015

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

2014

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

8. Contratos de Venta de futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

2015

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

2014

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

b) Acciones cuenta 6.1.5

2015

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

2014

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

c) Divisas Cuenta 6.1.3

2015

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

2014

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

d) Oro Cuenta 6.1.4

2015

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

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

2014

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

9. Inversiones en Otras Obligaciones

2015

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
0	0	0	0	0	0	0	0%
Total	0	0	0	0	0	0	0%

2014

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor de Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
0	0	0	0	0	0	0	0%
Total	0	0	0	0	0	0	0%

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

2015

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002213424	BCRD	30,000,000	30,192,307	30,190,529	1,778	RDS	OTC	3.5%
DO1002213325	BCRD	30,000,000	32,000,420	31,291,450	708,970	RDS	OTC	3.5%
DO1002247224	BCRD	15,980,000	17,302,617	17,012,337	290,280	RDS	OTC	1.9%
DO1002260722	BCRD	60,000,000	63,471,452	63,411,509	59,943	RDS	OTC	7.1%
Total		135,980,000	142,966,795	141,905,824	1,060,971	RD\$		16.0%

Dolares Norteamericanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0		0.0%

2014

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002247224	BCRD	16,670,000	17,857,824	17,920,117	-62,293	DOP	OTC	18.3%
DO1002260524	BCRD	53,730,000	55,417,011	55,376,610	40,402	DOP	OTC	58.9%
DO1002260524	BCRD	2,610,000	2,747,439	2,689,986	57,453	DOP	OTC	2.9%
DO1002260722	BCRD	500,000	516,681	515,579	1,102	DOP	OTC	0.5%
DO1002230121	BCRD	11,700,000	12,841,692	12,798,747	42,945	DOP	OTC	12.8%
DO1005251025	MH	6,000,000	7,962,872	7,913,292	49,580	DOP	OTC	6.6%
Total		91,210,000	97,343,519	97,214,330	129,189	DOP		100.0%

Dolares Norteamericanos

Código ISIN	Títulos Valores de Deuda	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0		0.0%

b) Acciones

2015

Código ISIN	Acciones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2014

Código ISIN	Acciones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de la Cartera de Inversiones

31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Valores en Pesos Dominicanos)

Total		0	0	0	0	0	0	0
-------	--	---	---	---	---	---	---	---

c) Inversiones en otras obligaciones

2015

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

2014

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de Denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
		0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	0	0	0

EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de Cartera Administrada y Cartera en Custodia

31 de Diciembre de 2015 y 2014

a) Cartera Administrada:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene carteras administradas.

b) Cartera en Custodia:

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

Al 31 de diciembre de 2014 mantiene carteras en custodia por RD\$1,624,415,627.

Aberto Cruz
Presidente

Katty Cepeda
Director General

Mariel Clisante
Contadora