



**Excel Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Balance General Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	2015	2014
<b>1.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>ACTIVO</b>	<b>557,646,647</b>	<b>296,102,134</b>
<b>1.1.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>26,780,632</b>	<b>8,668,705</b>
1.1.1.00.00.00.00.00.0 EFECTIVO	10,000	10,000
1.1.2.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORRO Y PRÈSTAMO	26,770,632	8,658,705
Sumatoria de las cuentas 1.1.2.01 hasta 1.1.2.03 DEPOSITOS A LA VISTA EN	26,770,632	8,658,705
1.1.2.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES-DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES)	-	-
1.1.3.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-
Sumatoria de las cuentas 1.1.3.01 hasta 1.1.3.98 DEPOSITOS A LA VISTA EN	-	-
1.1.3.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES - DEPOSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS)	-	-
<b>1.2.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>INVERSIONES</b>	<b>467,152,839</b>	<b>246,526,134</b>
1.2.1.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	325,247,015	149,311,804
1.2.1.01.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA PARA COMERCIALIZACION	325,247,015	149,311,804
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.01.01 hasta 1.2.1.01.28 Portafolio de	325,247,015	149,311,804
1.2.1.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercializaciòn)	-	-
1.2.1.02.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA DISPONIBLE	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.02.01 hasta 1.2.1.02.33 Portafolio de	-	-
1.2.1.02.99.00.00.00.0 (Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de Deuda para Comercializaciòn)	-	-
1.2.1.03.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES DE DEUDA MANTENIDOS	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.1.03.01 hasta 1.2.1.03.06 Portafolio de	-	-
1.2.1.03.99.00.00.00.0 (Provisiones - Portafolio de Inversiòn en Tìtulos Valores de Deuda Mantenidos)	-	-
1.2.2.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN ACCIONES	-	-
1.2.2.01.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA COMERCIALIZACION - PORTAFOLIO DE	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.01.01 hasta 1.2.2.01.12 Portafolio de	-	-
1.2.2.01.99.00.00.00.0 (Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercializaciòn - Portafolio de	-	-
1.2.2.02.00.00.00.00.0 PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES DISPONIBLE PARA	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.2.2.02.01 hasta 1.2.2.02.25 Portafolio de	-	-
1.2.2.02.99.00.00.00.0 (Provisiones - Portafolio de Inversion en acciones Disponible para	-	-
1.2.3.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.2.3.01 hasta 1.2.3.05	-	-
1.2.3.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES)	-	-
1.2.4.00.00.00.00.00.0 DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	141,905,824	97,214,330
Sumatoria de las Cuentas 1.2.4.01 hasta 1.2.4.08 DEPOSITOS Y TITULOS	141,905,824	97,214,330
1.2.4.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD)	-	-
<b>1.3.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.3.1.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.3.1.01 hasta 1.3.1.07	-	-
1.3.1.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO)	-	-
1.3.2.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.3.2.01 hasta 1.3.2.07	-	-
1.3.2.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES)	-	-
1.3.3.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.3.3.01 hasta 1.3.3.07	-	-
1.3.3.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES)	-	-
1.3.9.00.00.00.00.00.0 ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.3.9.01 hasta 1.3.9.07	-	-
1.3.9.99.00.00.00.00.0 PROVISIONES ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	-	-
<b>1.4.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>ACTIVOS FINANCIEROS CON RIESGO DE CRÈDITO DIRECTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.4.1.00.00.00.00.00.0 PRÈSTAMOS DE MARGEN	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.4.1.01 hasta 1.4.1.07 PRÈSTAMOS DE MARGEN	-	-
1.4.1.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - PRÈSTAMOS DE MARGEN)	-	-
1.4.2.00.00.00.00.00.0 PRÈSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÈDITO DIRECTO NO	-	-
Sumatoria de las Cuentas 1.4.2.01 hasta 1.4.2.06 PRÈSTAMOS DE DINERO	-	-
1.4.2.99.00.00.00.00.0 (RÈGIMEN DE PROVISION AUTOMATICA DEL 100% - PRÈSTAMOS DE	-	-
1.4.3.00.00.00.00.00.0 PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT	-	-
1.4.4.00.00.00.00.00.0 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA	-	-
<b>1.5.0.00.00.00.00.00.0</b> <b>INTERESES DIVIDENDOS Y COMISIONES POR COBRAR</b>	<b>19,407,083</b>	<b>11,378,585</b>
1.5.1.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	-	-
Sumatoria de las cuentas 1.5.1.01 hasta 1.5.1.02 RENDIMIENTOS POR COBRAR	-	-
1.5.1.99.00.00.00.00.0 (PROVISION - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES)	-	-
1.5.2.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA	13,286,147	6,621,698
1.5.2.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR -PORTAFOLIO DE TITULOS VALORES DE DEUDA	13,286,147	6,621,698
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.01.01 hasta 1.5.2.01.28 Rendimientos	13,286,147	6,621,698
1.5.2.01.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Titulos Valores de	-	-
1.5.2.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.02.01 hasta 1.5.2.02.32 Rendimientos por	-	-
1.5.2.02.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de	-	-
1.5.2.03.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN TITULOS VALORES	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.2.03.01 hasta 1.5.2.03.06 Rendimientos	-	-
1.5.2.03.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversiòn en Tìtulos	-	-
1.5.3.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES EN ACCIONES	-	-
1.5.3.01.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE ACCIONES PARA	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.01.01 hasta 1.5.3.01.10 Rendimientos por	-	-
1.5.3.01.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Acciones para	-	-
1.5.3.02.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - PORTAFOLIO DE INVERSION EN ACCIONES	-	-
Sumatoria de las Subcuentas 1.5.3.02.01 hasta 1.5.3.02.25 Rendimientos por	-	-
1.5.3.02.99.00.00.00.0 (Rendimientos por Cobrar - Provisiones - Portafolio de Inversiòn en Acciones	-	-
1.5.4.00.00.00.00.00.0 INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	-	-
Sumatoria de las cuentas 1.5.4.01 hasta 1.5.4.05 RENDIMIENTOS POR COBRAR	-	-
1.5.4.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR - INVERSIONES)	-	-
1.5.5.00.00.00.00.00.0 RENDIMIENTOS POR COBRAR - DEPOSITOS Y TITULOS VALORES DE	6,002,246	4,638,195
Sumatoria de las cuentas 1.5.5.01 hasta 1.5.5.08 RENDIMIENTOS POR	6,002,246	4,638,195
1.5.5.99.00.00.00.00.0 (PROVISIONES REGULARES -RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR	-	-



**Excel Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Balance General Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	2015	2014
1.5.6.00.00.00.00.00.0	-	-
1.5.6.01.00.00.00.00.0	-	-
1.5.6.01.99.00.00.00.0	-	-
1.5.6.02.00.00.00.00.0	-	-
1.5.6.02.01.00.00.00.0	-	-
1.5.6.02.99.00.00.00.0	-	-
1.5.7.00.00.00.00.00.0	118,691	118,691
1.5.7.99.00.00.00.00.0	-	-
1.5.8.00.00.00.00.00.0	-	-
1.5.8.99.00.00.00.00.0	-	-
<b>1.6.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>15,670,834</b>	<b>15,670,834</b>
1.6.1.00.00.00.00.00.0	15,670,834	15,670,834
1.6.1.99.00.00.00.00.0	-	-
1.6.2.00.00.00.00.00.0	-	-
1.6.2.99.00.00.00.00.0	-	-
<b>1.7.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.8.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>1,655,674</b>	<b>1,766,353</b>
<b>1.9.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>26,979,585</b>	<b>12,091,524</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>557,646,647</b>	<b>296,102,134</b>
<b>6.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>579,529,678</b>	<b>422,384,172</b>
6.1.1.01.01.00.00.00.0	-	-
6.1.1.01.02.00.00.00.0	-	-
6.1.2.01.01.00.00.00.0	-	-
6.1.2.01.02.00.00.00.0	-	-
6.1.3.01.01.00.00.00.0	-	-
6.1.3.01.02.00.00.00.0	-	-
6.1.3.02.01.00.00.00.0	-	-
6.1.3.02.02.00.00.00.0	-	-
6.1.3.03.01.00.00.00.0	-	-
6.1.3.03.02.00.00.00.0	-	-
6.1.3.04.01.00.00.00.0	-	-
6.1.3.04.02.00.00.00.0	-	-
6.1.4.01.00.00.00.00.0	-	-
6.1.4.02.00.00.00.00.0	-	-
6.1.4.03.00.00.00.00.0	-	-
6.1.4.04.00.00.00.00.0	-	-
6.1.4.05.00.00.00.00.0	-	-
6.1.4.06.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.01.00.00.00.00.0	579,529,678	377,623,831
6.1.5.02.00.00.00.00.0	-	44,760,341
6.1.5.03.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.04.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.05.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.06.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.07.00.00.00.00.0	-	-
6.1.5.08.00.00.00.00.0	-	-
6.1.6.01.01.00.00.00.0	-	-
6.1.6.01.02.00.00.00.0	-	-
6.1.6.02.01.00.00.00.0	-	-
6.1.6.02.02.00.00.00.0	-	-
6.1.6.03.01.00.00.00.0	-	-
6.1.6.03.02.00.00.00.0	-	-
6.1.6.98.01.00.00.00.0	-	-
6.1.6.98.02.00.00.00.0	-	-
6.1.7.01.00.00.00.00.0	-	-
6.1.7.02.00.00.00.00.0	-	-
6.1.9.01.00.00.00.00.0	-	-
<b>7.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>2,175,814,939</b>	<b>1,624,415,627</b>
<b>8.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.0.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>394,786,844</b>	<b>153,378,764</b>
<b>2.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1.1.00.00.00.00.00.0	-	-
2.1.2.00.00.00.00.00.0	-	-
2.1.3.00.00.00.00.00.0	-	-
2.1.4.00.00.00.00.00.0	-	-
<b>2.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.2.1.00.00.00.00.00.0	-	-
2.2.2.00.00.00.00.00.0	-	-



**Excel Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Balance General Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	2015	2014
<b>2.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>100,000,000</b>	<b>61,300,000</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		
2.3.1.00.00.00.00.00.0	100,000,000	61,300,000
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS -		
2.3.2.00.00.00.00.00.0	-	-
OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL		
<b>2.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS</b>		
2.4.1.00.00.00.00.00.0	-	-
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS - TENOR		
2.4.2.00.00.00.00.00.0	-	-
OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS MAYOR A 365 DIAS		
2.4.3.00.00.00.00.00.0	-	-
OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTOS DE MARGEN		
2.4.4.00.00.00.00.00.0	-	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS POR INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES		
<b>2.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA</b>		
2.5.1.00.00.00.00.00.0	-	-
DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA DE ACTIVOS		
2.5.2.00.00.00.00.00.0	-	-
OTROS DEPOSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTIA		
<b>2.6.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>268,720,759</b>	<b>1,565,168</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>		
2.6.1.00.00.00.00.00.0	-	-
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO		
2.6.2.00.00.00.00.00.0	268,720,759	1,565,168
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TITULOS VALORES DE DEUDA		
2.6.3.00.00.00.00.00.0	-	-
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES		
2.6.9.00.00.00.00.00.0	-	-
PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES		
<b>2.7.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>944,117</b>
<b>INTERESES Y COMISIONES POR PAGAR</b>		
2.7.1.00.00.00.00.00.0	-	-
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES A LA VISTA		
2.7.2.00.00.00.00.00.0	-	-
INTERESES POR PAGAR POR TITULOS VALORES DE DEUDA		
2.7.3.00.00.00.00.00.0	-	219,014
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES		
2.7.4.00.00.00.00.00.0	-	-
INTERESES POR PAGAR POR OBLIGACIONES POR OTROS		
2.7.5.00.00.00.00.00.0	-	725,103
INTERESES COMPENSATORIOS POR PAGAR POR DEPOSITOS EN EFECTIVO		
2.7.6.00.00.00.00.00.0	-	-
INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES		
2.7.7.00.00.00.00.00.0	-	-
HONORARIOS Y COMISIONES POR PAGAR		
<b>2.8.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>26,066,085</b>	<b>89,569,480</b>
<b>ACUMULACIONES Y OTROS PASIVOS</b>		
<b>2.9.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>394,786,844</b>	<b>153,378,764</b>
<b>6.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>579,529,678</b>	<b>422,384,172</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS</b>		
<b>7.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>2,175,814,939</b>	<b>1,624,415,627</b>
<b>ENCARGOS DE CONFIANZA ACREEDORAS</b>		
<b>8.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		
INTERESES MINORITARIOS		
<b>GESTION OPERATIVA</b>	<b>14,598,890</b>	<b>42,355,018</b>
<b>3.0.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>162,859,803</b>	<b>142,723,370</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>75,000,000</b>	<b>50,000,000</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
<b>3.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y DE LA CORRECCION INICIAL</b>		
<b>3.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>24,462,458</b>
<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		
<b>3.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>15,000,000</b>	<b>10,000,000</b>
<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>		
3.4.1.00.00.00.00.00.0	15,000,000	10,000,000
RESERVA LEGAL LEY DE MERCADO DE VALORES		
3.4.2.00.00.00.00.00.0	-	-
Reservas Legal		
3.4.3.00.00.00.00.00.0	-	-
RESERVA VOLUNTARIA		
<b>3.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>		
<b>3.6.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>72,859,803</b>	<b>58,260,912</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
3.6.1.00.00.00.00.00.0	72,859,803	58,260,912
RESULTADOS ACUMULADOS DISTRIBUIBLES		
3.6.2.00.00.00.00.00.0	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS NO DISTRIBUIBLES		
<b>3.7.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VARIACION NETA EN EL PATRIMONIO POR CAMBIOS EN EL VALOR</b>		
<b>3.7.1.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE</b>		
<b>3.7.2.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(REDUCCION EN EL VALOR RAZONABLE POR AJUSTE A VALOR DE</b>		
<b>3.8.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (R.E.I.)</b>		
<b>3.9.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(ACCIONES EN TESORERIA)</b>		
3.9.1.01.00.00.00.00.0	-	-
<b>(ACCIONES EN TESORERIA)</b>		
<b>Total Patrimonio</b>	<b>162,859,803</b>	<b>142,723,370</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>557,646,647</b>	<b>296,102,134</b>

Alberto Cruz  
Presidente

Katty Cepeda  
Directora General

Orlando Payano  
Gerente Financiero



**Excel Puesto de Bolsa, S A.**  
**Estado de Resultados Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al periodo de seis meses comprendido entre el 01 de julio y 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	31/12/2015	31/12/2014	Desde el 01 de julio al 31-12-2015	Desde el 01 de julio al 31-12-2014
<b>4.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>			
4.1.1.00.00.00.00.00.0	1,446,596	1,335,032	717,012	574,752
4.1.2.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES			
4.1.2.01.00.00.00.00.0	33,413,923	39,609,317	19,776,088	16,105,187
4.1.2.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN TITULOS VALORES DE DEUDA			
4.1.2.02.00.00.00.00.0	22,995,780	20,631,057	13,356,638	10,751,328
4.1.2.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR DIVIDENDOS EN ACCIONES			
4.1.2.02.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.1.2.03.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)			
4.1.2.03.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.1.2.04.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO Y DIVIDENDOS POR DEPOSITOS Y TITULOS VALORES (TV) DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA			
4.1.2.04.00.00.00.00.0	10,418,143	18,978,260	6,419,450	5,353,859
4.1.3.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES			
4.1.3.01.00.00.00.00.0	166,191	-	166,191	-
4.1.3.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES			
4.1.3.01.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.1.3.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTOS POR PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES			
4.1.3.02.00.00.00.00.0	166,191	-	166,191	-
4.1.4.00.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CREDITO DIRECTO			
4.1.4.01.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE MARGEN			
4.1.4.01.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.1.4.02.00.00.00.00.0	RENDIMIENTO POR PRÉSTAMO DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO			
4.1.4.02.00.00.00.00.0	POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES (SIV)			
4.1.4.02.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.1.9.00.00.00.00.00.0	OTROS INGRESOS FINANCIEROS			
4.1.9.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
	<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>40,944,349</b>	<b>20,659,291</b>	<b>16,679,939</b>
<b>5.1.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>			
5.1.1.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES A LA VISTA			
5.1.1.00.00.00.00.00.0	6,599,134	15,477,224	4,494,127	3,313,393
5.1.2.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR TÍTULOS VALORES DE DEUDA OBJETO DE OFERTA PÚBLICA EMITIDOS POR LA			
5.1.2.00.00.00.00.00.0	ENTIDAD DISTINTOS A OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL			
5.1.2.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.1.3.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
5.1.3.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.1.4.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OTROS FINANCIAMIENTOS			
5.1.4.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.1.5.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR PASIVOS Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES			
5.1.5.00.00.00.00.00.0	802,699	2,338,950	802,699	516,568
5.1.6.00.00.00.00.00.0	GASTOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL			
5.1.6.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.1.7.00.00.00.00.00.0	OTROS GASTOS FINANCIEROS			
5.1.7.00.00.00.00.00.0	5,796,435	13,138,274	3,691,428	2,796,825
	<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>15,477,224</b>	<b>4,494,127</b>	<b>3,313,393</b>
	<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Ingresos Financieros -Total Gatos Financieros)</b>			
	<b>28,427,576</b>	<b>25,467,125</b>	<b>16,165,165</b>	<b>13,366,547</b>
<b>4.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>DISMINUCIÓN DE PROVISIONES</b>			
4.2.1.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - DISPONIBILIDADES			
4.2.1.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.2.00.00.00.00.00.0	DISMINUCIÓN DE PROVISIONES - INVERSIONES			
4.2.2.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-



**Excel Puesto de Bolsa, S A.**  
**Estado de Resultados Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al periodo de seis meses comprendido entre el 01 de julio y 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	31/12/2015	31/12/2014	Desde el 01 de julio al 31-12-2015	Desde el 01 de julio al 31-12-2014
4.2.3.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.4.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.5.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.6.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.7.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.2.8.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
<b>Total Disminución de Provisiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.2.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.2.1.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.2.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.3.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.4.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.5.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.6.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.7.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.2.8.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
<b>Total Gasto de Provisiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO (Margen Financiero Bruto + Total Disminución de Provisiones -Total Gastos de Provisiones)</b>	<b>28,427,576</b>	<b>25,467,125</b>	<b>16,165,165</b>	<b>13,366,547</b>
<b>4.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>384,966,642</b>	<b>132,674,940</b>	<b>273,642,962</b>	<b>75,756,574</b>
4.3.1.00.00.00.00.00.0	13,000	10,690	-	10,690
4.3.2.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
4.3.3.00.00.00.00.00.0	4,222,537	6,527,465	1,853,326	4,108,417
4.3.4.00.00.00.00.00.0	284,586,870	75,026,053	209,485,939	50,182,963
4.3.5.00.00.00.00.00.0	445	-	71	-
4.3.6.00.00.00.00.00.0	94,560,366	50,875,246	60,732,697	21,224,230
4.3.7.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-



**Excel Puesto de Bolsa, S A.**  
**Estado de Resultados Semestral Resumido**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al periodo de seis meses comprendido entre el 01 de julio y 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

Descripción	31/12/2015	31/12/2014	Desde el 01 de julio al 31-12-2015	Desde el 01 de julio al 31-12-2014
4.3.8.00.00.00.00.00.0	1,583,425	235,486	1,570,930	230,275
<b>Total Otros Ingresos Operativos</b>	<b>384,966,642</b>	<b>132,674,940</b>	<b>273,642,962</b>	<b>75,756,574</b>
<b>5.3.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>336,524,672</b>	<b>78,292,795</b>	<b>274,271,929</b>	<b>50,279,517</b>
5.3.1.00.00.00.00.00.0	785,508	545,545	428,096	260,720
5.3.2.00.00.00.00.00.0	-	725,103	-	725,103
5.3.3.00.00.00.00.00.0	7,862,792	7,865,018	4,954,350	4,662,983
5.3.4.00.00.00.00.00.0	224,776,973	6,416,353	186,024,631	3,440,226
5.3.5.00.00.00.00.00.0	-	-	-	-
5.3.6.00.00.00.00.00.0	103,096,101	62,740,777	82,861,554	41,190,485
5.3.8.00.00.00.00.00.0	3,298	-	3,298	-
<b>Total Otros Gastos Operativos</b>	<b>336,524,672</b>	<b>78,292,795</b>	<b>274,271,929</b>	<b>50,279,517</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (Margen Financiero Neto + Total Otros Ingresos Operativos - Total Otros Gatos Operativos)</b>	<b>76,869,546</b>	<b>79,849,269</b>	<b>15,536,198</b>	<b>38,843,604</b>
<b>5.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>59,674,122</b>	<b>42,824,520</b>	<b>31,776,563</b>	<b>24,701,671</b>
<b>MARGEN OPERATIVO NETO (Margen de Intermediación - Gastos Generales y Administrativos)</b>	<b>17,195,424</b>	<b>37,024,750</b>	<b>(16,240,365)</b>	<b>14,141,933</b>
<b>4.4.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>6,000</b>	<b>5,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO BRUTO ANTES DE IMPUESTO (Margen Operativo Neto + Ingresos Extraordinarios - Gastos Extraordinarios)</b>	<b>17,189,424</b>	<b>37,019,750</b>	<b>(16,240,365)</b>	<b>14,141,933</b>
<b>5.6.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>2,590,534</b>	<b>(5,335,268)</b>	<b>2,517,278</b>	<b>(5,335,268)</b>
<b>RESULTADO NETO (Resultado bruto Antes de Impuesto - Impuesto sobre la renta)</b>	<b>14,598,890</b>	<b>42,355,018</b>	<b>(18,757,643)</b>	<b>19,477,201</b>
<b>4.5.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5.7.0.00.00.00.00.00.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\_\_\_\_\_  
**Alberto Cruz**  
 Presidente

\_\_\_\_\_  
**Katty Cepeda**  
 Directora General

\_\_\_\_\_  
**Orlando Payano**  
 Gerente Financiero



**Excel Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estados de Cambio en el Patrimonio - Semestrales**  
**Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**(Expresado en pesos dominicanos)**

	Capital Social	Actualización del capital Social y la Corrección Monetaria	Aportes No Capitalizados	Reservas de Capital	Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados Distribuidos	Resultados Acumulados No Distribuidos	Patrimonio por Cambios en el valor razonable por Mark To Market -Mtm- en Portafolios de Inversión en Títulos Valores Disponibles	R.E.I.	(Acciones en Tesorería)	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1ro de enero de 2014</b>	50,000,000	-	24,462,457	10,000,000	-	15,905,894	-	-	-	-	100,368,351
Asignación de utilidades	-	-	-	-	-	22,877,817	-	-	-	-	22,877,817
Aporte no capitalizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	<b>50,000,000</b>	-	<b>24,462,457</b>	<b>10,000,000</b>	-	<b>38,783,711</b>	-	-	-	-	<b>123,246,168</b>
Asignación de utilidades	-	-	-	-	-	19,477,201	-	-	-	-	19,477,201
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>50,000,000</b>	-	<b>24,462,457</b>	<b>10,000,000</b>	-	<b>58,260,912</b>	-	-	-	-	<b>142,723,369</b>
Asignación de utilidades	-	-	-	-	-	33,356,533	-	-	-	-	33,356,533
Aumento de reserva (por capitalización CxP accionistas)	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-	-	-	5,000,000
Aumento de capital (por capitalización CxP accionistas)	537,543	-	-	-	-	-	-	-	-	-	537,543
Aumento de capital (por aportes no capitalizados)	24,462,457	-	(24,462,457)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	<b>75,000,000</b>	-	-	<b>15,000,000</b>	-	<b>91,617,445</b>	-	-	-	-	<b>181,617,445</b>
Asignación de utilidades	-	-	-	-	-	(18,757,643)	-	-	-	-	(18,757,643)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>75,000,000</b>	-	-	<b>15,000,000</b>	-	<b>72,859,803</b>	-	-	-	<b>75,000,000</b>	<b>162,859,803</b>

**Alberto Cruz**  
Presidente

**Katty Cepeda**  
Directora General

**Orlando Payano**  
Gerente Financiero

**Excel Puesto de Bolsa, S A.**  
**Estado de Flujos de Efectivos Semestral**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
**En Pesos Dominicanos RD\$**

	2015	2014
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Resultado Neto del Ejercicio	14,598,890	42,355,018
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las operacines		
Variación Neta de Provisiones por Inversiones	-	(7,142,089)
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros Indexados a Valores	-	-
Variación Neta de Provisiones por Activos Financieros con Riesgo de Crédito Directo	-	-
Variación Neta de Provisiones por Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar	-	-
Variación Neta de Provisiones por Portafolio de Inversiones Permanentes en Empresas Filiars, Afiliadas y Sucursales	-	-
Variación Neta de Provisiones por Bienes Realizables	-	-
Variación Neta de Provisiones por Otros Activos	-	-
Variación Neta de Depreciación y Amortizaciones Acumuladas	2,276,851	1,385,202
Variación Neta del Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda para Negociar - Portafolio TVD "T"	(220,626,705)	(21,303,168)
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones para Negociar - Portafolio Acciones "T"	-	-
Variación Neta de Intereses, Dividendos y Comisiones por Cobrar Bruto	(8,028,499)	5,254,527
Variación Neta de Otros Activos Brutos	(16,264,414)	(3,690,592)
Variación Neta de Depósitos en Efectivo Recibidos en Garantía Brutos	-	-
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 Otros Pasivos	(63,503,394)	(32,466,493)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades Operacionales</b>	<b>(25,335,797)</b>	<b>(16,805,581)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Variación Neta Obligaciones a la Vista	-	-
Variación Neta Títulos Valores de Deuda Objeto de Oferta Pública emitidos por la Entidad	-	-
Variación Neta Obligaciones con Instituciones Financieras	38,700,000	(118,401,907)
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor <= 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Otros Financiamientos tenor > 365 días	-	-
Variación Neta Obligaciones Financiamientos de Margen	-	-
Variación Neta de Obligaciones por incumplimiento de operaciones de Activos Financieros y/o Divisas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Subordinadas	-	-
Variación Neta de Obligaciones Convertibles en Capital	-	-
Variación de Aportes Pendientes de Capitalización	(24,462,457)	-
Aumento de Reserva Legal	5,000,000	-
Aportes de Capital	25,000,000	-
Pago de Dividendos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>44,237,543</b>	<b>(118,401,907)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Inversiones en Títulos Valores Mantenedos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	-
Variación Neta de Portafolio Bruto de Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio Acciones "PIC"	-	-
Variación Neta de Inversiones en Otras Obligaciones(Otras Inversiones) Bruto	-	-
Variación Neta de Inversiones en Títulos Valores de Disponibilidad Restringida Bruto	-	151,011,232
Variación Neta de Activos Financieros Indexados a Valores Bruto	-	-





Excel Puesto de Bolsa, S A.  
Estado de Flujos de Efectivos Semestral  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
En Pesos Dominicanos RD\$

	2015	2014
Variación Neta de Préstamos de Margen Bruto	-	-
Variación Neta de Préstamos de Dinero con Riesgo de Crédito Directo No Autorizado por la SIV Bruto	-	-
Variación Neta de portafolio de inversiones permanentes en Empresas Filiales, Afiliadas y Sucursales	-	(9,999,492)
Variación Neta de Bienes Realizables Bruto	-	-
Variación Neta de Bienes de Uso Bruto	(789,819)	(1,626,961)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las Actividades de Inversión</b>	<b>(789,819)</b>	<b>139,384,779</b>
<b>Variación Neta de Disponibilidades</b>	<b>18,111,927</b>	<b>4,177,291</b>

Alberto Cruz  
Presidente

Katty Cepeda  
Directora General

Orlando Payano  
Gerente Financiero

# EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Por el periodo de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el periodo terminado al 31 de diciembre de 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, así como 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
Ramón Payano	Gerente de Control Financiero

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 Av. Max Henríquez Ureña No. 78, Esq. 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 “T”: 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:

Los activos financieros no derivados se clasifican en 4 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.

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

**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 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 y títulos valores de disponibilidad restringida las cuales están valoradas a valor razonable.

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

**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 incurren.

**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, 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 y títulos de valores de disponibilidad restringida, son valuadas 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.

**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 31 de diciembre de 2014 fue de RD\$45.47 y RD\$44.36, respectivamente, por cada dólar estadounidense.

**2.7 Bienes de uso y depreciación**

El mobiliario y los equipos 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 entre tres y cinco años.

**2.8 Mejoras en propiedades arrendadas**

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

**2.9 Programas de computadora**

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

**2.9 Deterioro de activos****2.9.1 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 vidas útiles indefinidas 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).

**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 futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja 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.

**2.9.2 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 la Compañía 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 y
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.



**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**2.9.3 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.

**2.10 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.

**2.11 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.

**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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

**2.12 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. Cuando es aplicable informaciones futuras acerca de las asunciones hechas en la determinación de valor razonable son reveladas en las notas específicas de esos activos y pasivos.

- ◆ 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 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.

**2.13 Cambios en las políticas y prácticas contables**

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Compañía no realizó cambios en sus políticas contables.

**2.14 Activos sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 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, los cuales se encuentran en garantía de las líneas de crédito que tiene la Compañía. Un detalle se presenta a continuación:

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**31 de diciembre de 2015**

<b>Código ISIN</b>	<b>Títulos Valores de Deuda</b>	<b>Val Nominal</b>	<b>Val Mercado</b>
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000	30,190,529
DO1002213325	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	30,000,000	31,291,449
DO1002247224	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,980,000	17,012,337
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	60,000,000	63,411,509
<b>Total</b>		<b>135,980,000</b>	<b>141,905,824</b>

**31 de diciembre 2014**

<b>Código ISIN</b>	<b>Títulos Valores de Deuda</b>	<b>Val Nominal</b>	<b>Val Mercado</b>
DO1002247224	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	16,670,000	17,920,117
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	53,730,000	55,376,609
DO1002260524	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,610,000	2,689,986
DO1002260722	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	500,000	515,579
DO1002230121	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	11,700,000	12,798,747
DO1005251025	MINISTERIO DE HACIENDA	6,000,000	7,913,292
<b>Total</b>		<b>91,210,000</b>	<b>97,214,330</b>

**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 de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones en valores son como sigue:

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
<b><u>Inversiones</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
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>
	<b><u>467,152,839</u></b>	<b><u>246,526,134</u></b>

**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:

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
<b><u>Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización-Portafolio TVD "T"</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>	<b><u>En Pesos</u></b>
	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
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)	204,494,571	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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0

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

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de 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) de 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

**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) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
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	624,778	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 Tularizados del País (Tularizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Tularizados del Exterior (Tularizaciones 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>
<b>Total</b>	<b><u>325,247,015</u></b>	<b><u>149,311,804</u></b>

### 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>	
	Costo	Valor	Costo	Valor
	<u>Amortizado</u>	<u>Mercado</u>	<u>Amortizado</u>	<u>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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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>
<b>Total</b>	<b><u>325,650,200</u></b>	<b><u>325,247,015</u></b>	<b><u>150,877,756</u></b>	<b><u>149,311,804</u></b>

**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:

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda</b>	<b>en Pesos</b>	<b>en Pesos</b>
<b><u>Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0



**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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) de 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) de 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

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) del País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	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
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 Titarizados del País (Titarizaciones del País), objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0
Valores de Participación de Activos de Créditos Titarizados del Exterior (Titarizaciones del Exterior), objeto de oferta pública reconocida por la Superintendencia de Valores (Oferta Pública Reconocida)	0	0

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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 - Portafolio TVD "PIC"	<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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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 - Portafolio TVD "I"	<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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - 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) (Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento)	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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 Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T", son los siguientes:

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>				
<b>Vencimiento de Inversiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda</b>				
<b>Mantenidos hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "T"</b>	<b>31-12-2015</b>		<b>31-12-2014</b>	
	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Mercado</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Mercado</b>
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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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.**  
Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Portafolio de Acciones para Comercialización -</b>	<b>En Pesos</b>	<b>En Pesos</b>
<b><u>Portafolio de Acciones TVD "T"</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>	<b><u>Dominicanos</u></b>
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
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)	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>0</u></u></b>	<b><u><u>0</u></u></b>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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:

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A. Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"</b>	<b>31-12-2015 En Pesos <u>Dominicanos</u></b>	<b>31-12-2014 En Pesos <u>Dominicanos</u></b>
Acciones emitidas por Bancos de 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
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

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

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
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) de 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

**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), 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
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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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. Portafolio de Inversión en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	31-12-2015 En Pesos <u>Dominicanos</u>	31-12-2014 En Pesos <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



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

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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 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.	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
Vencimiento de Inversiones Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

Excel Puesto de Bolsa, S. A.	<u>31-12-2015</u>			
Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización a su valor Razonable	Costo de Adquisición	Ganancia Bruta no Realizada	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable de Mercado
Títulos Valores de Deuda emitidos o avalados incondicionalmente por el Gobierno Central del País	0	0	0	0

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

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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0

**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)	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos de País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) de 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) de 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) de 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

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de 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
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

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

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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

<b>Excel Puesto de Bolsa, S.A.</b>	<b>31-12-2014</b>			
<b>Títulos Valores de Deuda Disponibles para Comercialización a su Valor razonable</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			<b>Valor</b>
	<b>Costo de Adquisición</b>	<b>Ganancia Bruta no Realizada</b>	<b>Pérdida Bruta no Realizada</b>	<b>Razonable de Mercado</b>
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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0

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

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de País	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Asociaciones de Ahorros y Préstamos (AAyP) de 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) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores	0	0	0	0

**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) de 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) de 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

**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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>



**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 <u>TVD "PIC"</u>	31 de diciembre de 2015			
	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				
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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0

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

Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de 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

**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 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) de 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

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

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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

<b>Excel Puesto de Bolsa, S.A.</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>			
<b>Portafolio de títulos y valores de deuda disponible para- lización –portafolio TVD PIC</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			<b>Valor</b>
<b><u>Costo de Adquisición</u></b>	<b><u>Ganancia Bruta no Realizada</u></b>	<b><u>Pérdida Bruta no Realizada</u></b>	<b><u>Razonable de Mercado</u></b>	
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

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

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 de Países OECD - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países OECD - Otros Títulos Valores de Deuda Soberana	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo igual o superior (SRR) a la República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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 de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a la República Dominicana - Gobierno Central	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de Países con Calificación de Riesgo inferior (IRR) a República Dominicana - Bancos Centrales	0	0	0	0
Títulos Valores de Deuda Soberana de 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

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

Títulos Valores de Deuda objeto de oferta pública emitidos por Bancos del País oferta pública emitidos por Bancos de 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 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

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

Títulos Valores de Deuda emitidos por Agentes de Cambio (AC) de 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
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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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	0	0
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b>	<b>31-12-2015</b>			
<b>Portafolio de Acciones</b>	<b>(En Pesos Dominicanos)</b>			
<b>Disponibile para Comercialización</b>	<b>Costo de</b>	<b>Ganancia</b>	<b>Pérdida</b>	<b>Valor</b>
<b>- Portafolio Acciones "PIC"</b>	<b>Adquisición</b>	<b>Bruta no</b>	<b>Bruta no</b>	<b>Razonable de</b>
<b><u>(objeto oferta pública)</u></b>		<b><u>Realizada</u></b>	<b><u>Realizada</u></b>	<b><u>Mercado</u></b>
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) de País, objeto de oferta pública aprobada por la Superintendencia de Valores (Objeto de Oferta Pública)	0	0	0	0



**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

**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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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

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

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

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
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

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

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>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**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 31 de diciembre de 2014, están conformadas por:

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

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

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b> <b>Depósitos y Títulos Valores de</b> <b>Disponibilidad Restringida</b>	<b>Costo</b>	<b>31-12-2014</b> <b>(En Pesos Dominicanos)</b>		
		<b>Valor</b> <b>Nominal</b>	<b>Valor en</b> <b>Libros</b>	<b>Valor</b> <b>Mercado</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>97,343,519</u></b>	<b><u>91,210,000</u></b>	<b><u>97,214,330</u></b>	<b><u>97,214,330</u></b>

### 3.16 Vencimientos de las inversiones de disponibilidad restringida

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

<b>Excel Puesto de Bolsa, S. A.</b> <b>Vencimiento - Portafolio de Depósitos y</b> <b>Títulos Valores de Disponibilidad</b> <b>Restringida</b>	<b>31-12-2015</b>		<b>31-12-2014</b>	
	<b>Costo</b> <b>Amortizado</b>	<b>Valor</b> <b>Mercado</b>	<b>Costo</b> <b>Amortizado</b>	<b>Valor</b> <b>Mercado</b>
Hasta un mes;	-	-	0	0
Entre uno y tres meses;	-	-	0	0
Entre tres meses y un año	-	-	0	0
Entre uno y cinco años; y,	112,774,488	111,715,295	89,380,647	89,301,038
De cinco años en adelante	<u>30,192,307</u>	<u>30,190,529</u>	<u>7,962,872</u>	<u>7,913,292</u>
<b>Total</b>	<b><u>142,966,795</u></b>	<b><u>141,905,824</u></b>	<b><u>97,343,519</u></b>	<b><u>97,214,330</u></b>





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

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
<b>PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>						
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
<b>PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	0	0	0	0	0	0
<b>PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR</b>						
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
<b>CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS</b>						
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

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

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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<i>Vencimientos</i>					
	<b>Hasta 1 Mes</b>	<i>1-3 Meses</i>	<i>3 Meses - 1 Año</i>	<i>1-5 Años</i>	<i>+ 5 Años</i>	<i>Provisiones</i>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>						
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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 (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 (Provisiones)	0	0	0	0	0	0
<b>PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>						
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
<b>PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	0	0	0	0	0	0
<b>PAGOS REALIZADOS POR ADELANTADO EN OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES PACTADAS PENDIENTES POR LIQUIDAR</b>						
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) de 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						

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
<i>CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE COMPRA VENTA SPOT DE VALORES LIQUIDADAS</i>						
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**3.18 Vencimientos de los activos financieros**

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

	Vencimientos					
	Hasta 1 Mes	1-3 Meses	3 Meses -1 Año	1-5 Años	+ 5 Años	Provisiones
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

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

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
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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<i>Vencimientos</i>					<b>Provisiones</b>
	<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1-3 Meses</b>	<b>3 Meses -1 Año</b>	<b>1-5 Años</b>	<b>+ 5 Años</b>	
<b>LETRAS Y PAGARÉS CON GARANTÍA BANCARIA</b>	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
<b>PRÉSTAMOS DE MARGEN</b>	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
<b>PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES</b>	0	0	0	0	0	0
<b>ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0	0	0	0	0	0
Bancos - Activos Financieros Indexados a TVD "PIC"	0	0	0	0	0	0



**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 presenta a su valor patrimonial e incluye lo siguiente:

Tipo de Emisores	Nombre de la Institución	Cantidad de Acciones (31/12/15 / 31/12/14)	Valor Nominal de cada una de las Acciones	y su Equivalente Porcentual de Capital (31/12/15 / 31/12/14)	Dividendos por Cobrar	(Provisiones)	31/12/15 (En Pesos)	31/12/14 (En Pesos)
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:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(En Pesos Dominicanos)	
Acciones comunes	RD\$	5,051,177	5,051,177
20 % Reserva legal		1,010,235	1,010,235
Prima pagada en exceso		<u>9,608,122</u>	<u>9,608,122</u>
Valor de la inversión	<b>RD\$</b>	<b><u>15,669,534</u></b>	<b><u>15,669,534</u></b>

**4 Saldos y transacciones con entes relacionados****Transacciones:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realizó pagos por aproximadamente RD\$791,419 y RD\$765,800, respectivamente, por concepto de alquiler a su relacionada Excel Dominicana, S. A., por el uso de las instalaciones y espacio físico donde operan sus oficinas, los cuales se presentan dentro de renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.



**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**5 Transacciones no monetarias**

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, 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.

**6 Bienes de uso**

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el movimiento de los bienes en 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	<b>RD\$</b>	<b><u>1,655,674</u></b>	<b><u>1,766,353</u></b>

**7 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)	
Anticipos de impuesto sobre renta	RD\$	2,361,311	-
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>		17,604,209	2,699,188
Impuesto diferido (nota 9)		5,181,118	7,142,089
Otros		<u>191,286</u>	<u>140,961</u>
		<u>25,916,244</u>	<u>10,252,207</u>
Programa de computadora			
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1 ro. 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>

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 1ro. de enero	(1,851,250)	(801,188)
Amortización del año	<u>(1,333,308)</u>	<u>(1,050,062)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(3,184,558)</u>	<u>(1,851,250)</u>
Programa de computadora, neto	<u>1,063,341</u>	<u>1,839,317</u>
<b>Total</b>	<b>RDS <u>26,979,585</u></b>	<b><u>12,091,524</u></b>

**8 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 spot de valores liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta spot 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 (a)	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 -					

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

tenor <= 365 días	0	0	0	0	0
Obligaciones por otros financiamientos - tenor > 365 días	0	0	0	0	0
<b>OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</b>	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
<b>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</b>	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
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0	0	0	0	0
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</b>	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
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</b>	268,720,759	0	0	0	0

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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
<b>BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</b>	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					

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

(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
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
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>268,720,759</b>	<b>0</b>	<b>100,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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, bancos y otras instituciones financieras del Exterior	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar por operaciones de compra venta spot de valores liquidadas	0	0	0	0	0
Pagos recibidos por adelantado en operaciones de compra venta spot de valores pactadas pendientes por liquidar	0	0	0	0	0
<b>TÍTULOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obligaciones con bancos e instituciones financieras del país (a)	0	0	61,300,000	0	0
Obligaciones con bancos e instituciones					

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

financieras del Exterior	0	0	0	0	0
<b>OBLIGACIONES POR OTROS FINANCIAMIENTOS</b>	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
<b>OBLIGACIONES FINANCIAMIENTOS DE MARGEN</b>	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
<b>DEPÓSITOS EN EFECTIVO RECIBIDOS EN GARANTÍA</b>	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
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A VALORES</b>	0	0	1,565,168	0	0
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO</b>	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
<b>PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA</b>	0	0	0	0	0
Bancos - Pasivos Financieros Indexados a TVD	0	0	0	0	0

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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
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
<b>BANCOS - PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES</b>	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
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					

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

incumplidos - otros valores	0	0	0	0	0
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>					
Obligaciones subordinadas	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en capital	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62,865,168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el plazo de las obligaciones con instituciones financieras era entre diez y once (10 y 11) meses a una tasa de 10.45% y 10.75% y de seis (6) meses a una tasa de 13%, respectivamente.

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.

**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>17,189,424</u>	<u>37,019,750</u>
Menos partidas que provocan diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley No. 366-09)	(14,177,687)	(22,230,426)
Otras partidas no deducibles	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(14,177,687)</u>	<u>(22,230,426)</u>
Menos partidas que provocan diferencias temporales:		
Diferencia cambiaria del año	(8,799)	(453,106)
Diferencia en amortización de mejoras en propiedad arrendada	(862)	(669)
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	<u>211,543</u>	<u>(293,509)</u>
	<u>201,882</u>	<u>(747,284)</u>
Beneficio (pérdida) después de diferencias permanentes y temporales	3,213,619	14,042,040
Pérdidas compensables	<u>(3,213,619)</u>	<u>(7,589,108)</u>
Renta neta imponible (pérdida fiscal)		



**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

antes de pérdidas trasladables)	_____	<u>6,452,932</u>
Pérdida fiscal del año anterior		
arrastable ajustada por inflación	(25,220,587)	(32,809,695)
Pérdidas fiscales vencidas y compensadas	<u>7,589,108</u>	<u>7,589,108</u>
Pérdida fiscal al final del año	<b>RD\$ <u>(17,631,479)</u></b>	<b><u>(25,220,587)</u></b>

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 netos.

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

	2015
	(En Pesos Dominicanos)
Base imponible	1,655,674
Tasa impositiva	<u>1%</u>
Impuesto determinado (a)	16,557
Anticipos de impuesto sobre la renta (nota 7)	<u>(2,361,311)</u>
Saldo a favor	<b><u>(2,344,754)</u></b>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de las acumulaciones y otros pasivos en el balance general-base regulada que se acompaña.

Un resumen de impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	2014
	(En Pesos Dominicanos)
Base imponible	6,452,932
Tasa impositiva	<u>28%</u>
Impuesto determinado	1,806,821
Saldo a favor año anterior y anticipos del período	<u>(1,728,868)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (a)	<b><u>77,953</u></b>

(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 que se acompaña.

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

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En Pesos Dominicanos)	
Impuesto sobre la renta corriente	16,557	1,806,821
Impuesto diferido (a)	<u>1,960,971</u>	<u>(7,142,089)</u>
Impuesto sobre la renta	<u><b>1,977,527</b></u>	<u><b>(5,335,268)</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto diferido está compuesto por pérdidas fiscales trasladables por RD\$6,809,559, diferencia en depreciación en RD\$333,597 y diferencia cambiaria (RD\$1,067).

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene pérdidas fiscales trasladables por RD\$17,631,479, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

Año de la pérdida	Pérdida pendiente de compensar	Vencimiento de la pérdida pendiente de compensar
2011	7,283,053	2016
2012	6,800,349	2017
2013	<u>3,548,077</u>	2018
	<u><b>17,631,479</b></u>	

La Compañía opera bajo la Ley No. 19-00, según el Artículo 403 de Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el 25% de su renta neta imponible o el 1% de sus activos fijos netos. El 24 de junio de 2011, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley No.139-11, la cual establece el aumento de la tasa del impuesto sobre la renta de las personas físicas y jurídicas de un 25% a un 29% por un período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2014 calificaba para el 28% de su renta imponible, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía calificaba para pagar sobre la base de 1% de sus activos fijos netos.

Conforme al Artículo I de la Ley 557-05, que modifica el Literal K del Artículo 287 del Código Tributario, aplicable a partir de 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más de 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda de 70%. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos.

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 normatividad 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 las

## EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.

### Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

disposiciones contenidas en la Norma General No. 04-2011 sobre precios de transferencia. Merecen mención, entre otros, los siguientes:

- a) La extensión de la vigencia de la tasa de impuesto sobre la renta para las personas jurídicas (29%) hasta 2013 y sus reducciones a 28% en 2014 y a 27% a partir de 2015;
- b) El incremento del ITBIS de 16% a 18%, y la adopción de una tasa reducida (8%), pero progresiva, para ciertos productos;
- c) Los dividendos se gravan a una tasa del 10% en su conjunto a un solo pago. La suspensión de la distribución de dividendos no debe ser considerado como un crédito fiscal.
- d) Los gastos superiores a los RD\$50,000, para fines de ser deducibles, deberán ser hechos por medios bancarios y financieros establecidos, en los que se individualice al beneficiario y sean distintos al pago en efectivo.
- e) No son deducibles los recargos e intereses de los impuestos y tasas asociados a bienes generadores de renta grabada, sea cual fuere el concepto.
- f) En materia de precios de transferencia la sujeción de todas las empresas que realicen operaciones comerciales o financieras con partes relacionadas, al margen del origen o la composición de su capital;
- g) La inclusión de reglas de capitalización delgada (*thin capitalization*), las cuales limitan la relación deuda - capital a tres (3) veces el capital contable y, en adición, la proporcionalidad de la deducción de intereses en función de la tasa impositiva a la cual está sujeta su beneficiario.

## 10 Patrimonio de los accionistas

### 10.1 Capital autorizado y suscrito y pagado

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

Durante el año 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, 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.

Por otra parte, la Compañía decidió aumentar el capital social autorizado en RD\$50,000,000 mediante la asamblea general extraordinaria de fecha 02 de octubre de 2015.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 requiere 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.

Durante el periodo 2015 se realizaron aportes a la reserva de capital por RD\$5,000,000 por concepto de capitalización de cuentas por pagar accionistas.

**10.3 Aportes patrimoniales no capitalizados**

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 decidieron 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**

Indices	Mantenido		Requerido	
	2015	2014	2015	2014
Indice de Patrimonio y Garantía de Riesgo	2.75	16.48	0.155	0.155
Indice de Patrimonio y Garantía de Riesgo Primario (Nivel 1)	2.75	16.48	0.103	0.103

**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 (nota 4)		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		900,498	335,140
Amortización		1,376,353	1,050,062

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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	4,907,000	3,900,000
Aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana	1,139,114	600,000
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>1,362,258</u>	<u>2,018,598</u>
<b>RD\$</b>	<b><u>59,674,122</u></b>	<b><u>42,824,520</u></b>

**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>
<b>RD\$</b>		<b><u>32,641,321</u></b>	<b><u>21,360,978</u></b>

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 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Durante el año 2009 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$791,419 y RD\$765,800, respectivamente, y se presentan como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía es miembro de la Bolsa de Valores de la República Dominicana, S. A. Los pagos por este concepto al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a RD\$95,000 (a partir del mes de abril y en los meses anteriores RD\$50,000). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$1,139,114 y RD\$600,000, y se incluyen como aportes a la Bolsa de Valores de la República Dominicana en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (c) La Compañía es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana. Los pagos por este concepto al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a RD\$50,000 (a partir del mes de abril y en los meses anteriores RD\$40,000) y durante el año 2014 los pagos ascendían a RD\$40,000. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$795,000 y RD\$410,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los otros gastos en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.
- (d) La Compañía mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A., por servicios de custodia física y resguardo de valores y títulos depositados, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Durante los años 2015 y 2014 las cuotas por este concepto ascendían a RD\$14,000.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$84,000 y RD\$102,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los otros gastos en el renglón de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

- (e) La Compañía es requerida a pagar una cuota anual a la Superintendencia de Valores de la República Dominicana por concepto de servicio de mantenimiento en el Registro del Mercado de Valores y Productos, 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 es de aproximadamente RD\$4,907,000 y RD\$3,900,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

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

- a) Cuentas de Orden:



**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
<b>Total</b>	<b>256,587,727</b>	<b>211,649,359</b>	<b>83,112,723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**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>31/12/2014</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	RD\$38,839,289	RD\$110,169,968	RD\$213,149,332	0	0
Contratos de venta futuros de títulos valores	0	RD\$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
<b>Total</b>	<b>38,839,289</b>	<b>152,318,081</b>	<b>213,149,332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 31 de diciembre de 2014:

		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
		<u>(En Pesos Dominicanos)</u>			
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:					
Disponibilidades	RD\$	26,780,632	26,780,632	8,668,705	8,668,705
Inversiones en Portafolio de títulos valores					

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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	19,407,083	19,407,083	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>
	<b>RD\$</b>	<b><u>529,011,388</u></b>	<b><u>529,011,388</u></b>	<b><u>282,234,257</u></b>
			<b><u>282,244,257</u></b>	
Pasivos:				
Obligaciones con instituciones financieras	RD\$ 100,000,000	100,000,000	61,300,000	61,300,000
Intereses y comisiones por pagar	-	-	944,117	944,117
Acumulaciones y otros pasivos	<u>26,066,085</u>	<u>26,066,085</u>	<u>89,569,480</u>	<u>89,569,480</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>126,066,085</u></b>	<b><u>151,813,597</u></b>	<b><u>151,813,597</u></b>
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>
	<b>RD\$</b>	<b><u>579,529,678</u></b>	<b><u>00</u></b>	<b><u>422,384,172</u></b>
			<b><u>00</u></b>	

N/D = No disponible.

**16 Posición en moneda extranjera**

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

<u>Activos</u>	2015	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Disponibilidades	404,834	18,407,424
Inversiones	630,038	28,647,273
Intereses, dividendos y comisiones por cobrar	15,818	719,225
Exposición neta	<b><u>1,050,690</u></b>	<b><u>47,773,922</u></b>

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

	2014	
<u>Activos</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Disponibilidades	9,227	409,275
	2014	
<u>Pasivos</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Pasivos financieros indexados a valores	(11,008)	(488,283)
Intereses, dividendos y comisiones por pagar	(16,347)	(725,103)
Acumulaciones y otros pasivos	(1,050,267)	(46,585,961)
Exposición neta	<b>(1,077,622)</b>	<b>(47,799,347)</b>

## **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.

### **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 que terminará 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.

**EXCEL PUESTO DE BOLSA, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 como la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera ha afectado el Balance General - base regulada de los puestos de bolsa al 30 de junio de 2015.

**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 tiene un plan de beneficios basado en acciones.

---

Alberto Cruz  
Presidente

---

Katty Cepeda  
Directora General

---

Orlando Payano  
Gerente Financiero